

Rueil-Malmaison, le 7 février 2018

## RESULTATS ANNUELS 2017

- **Croissance du chiffre d'affaires : 40,2 milliards d'euros (+5,7 %)**
  - **Forte hausse du trafic de VINCI Airports (+12,4 %<sup>1</sup>)**
  - **Bonne dynamique du trafic poids lourds de VINCI Autoroutes (+4,3 %)**
  - **Progression de l'activité et des prises de commandes dans le contracting et chez VINCI Immobilier**
- **Hausse des résultats**
  - **Résultat opérationnel sur activité : 4,6 milliards d'euros (+10,4 %)**
  - **Résultat net part du groupe : 2,7 milliards d'euros (+15,2 %<sup>2</sup>)**
- **Dividende proposé au titre de l'exercice 2017 : 2,45 euros par action (+16,7 %)**
- **Tendances 2018 : Des perspectives positives**
  - **Croissance du chiffre d'affaires à structure comparable attendue dans l'ensemble des métiers**
  - **Poursuite de l'amélioration du taux de marge du contracting**
  - **Nouvelle progression du résultat opérationnel et du résultat net**

### Chiffres clés

En millions d'euros	2017	2016	Variation 2017/16
Chiffre d'affaires <sup>3</sup>	<b>40 248</b>	38 073	+5,7 %
Capacité d'autofinancement (EBITDA)	<b>6 500</b>	5 966	+9,0 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>16,2 %</b>	15,7 %	
Résultat opérationnel sur activité	<b>4 607</b>	4 174	+10,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>11,4 %</b>	11,0 %	
Résultat opérationnel courant	<b>4 592</b>	4 167	+10,2 %
Résultat net part du Groupe	<b>2 747</b>	2 505	+9,7 %
Résultat net dilué par action (en €)	<b>4,91</b>	4,48	+9,7 %
Résultat net part du Groupe hors effets fiscaux non courants	<b>2 737</b>	2 376	+15,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>6,8 %</b>	6,2 %	
Résultat net dilué par action (en €) hors effets fiscaux non courants	<b>4,89</b>	4,24	+15,2 %
Cash-flow libre	<b>2 725<sup>4</sup></b>	2 948	(223)
Endettement financier net (en milliards d'euros)	<b>(14,0)</b>	(13,9)	(0,1)
Dividende par action (en €)	<b>2,45<sup>5</sup></b>	2,10	+16,7 %
Evolution du trafic total de VINCI Autoroutes	<b>+1,7 %</b>	+3,2 %	
<i>Dont évolution du trafic poids lourds</i>	<b>+4,3 %</b>	+4,1 %	
Evolution du trafic aéroportuaire passagers	<b>+12,4 %<sup>1</sup></b>	+10,0 %	
Carnet de commandes au 31 décembre (en milliards d'euros)	<b>29,3</b>	27,4	+7,0 %

<sup>1</sup> Variation sur une base pro forma incluant Kansai Airports, Aerodom et ADL en année pleine 2016 et excluant l'aéroport de Salvador de Bahia au Brésil, dont la gestion est assurée par VINCI Airports depuis le 2 janvier 2018

<sup>2</sup> Variation hors effets fiscaux non courants : 129 millions d'euros en 2016, 10 millions d'euros en 2017

<sup>3</sup> Hors chiffre d'affaires travaux des filiales concessionnaires confié à des entreprises extérieures au Groupe (voir glossaire)

<sup>4</sup> Hors effets fiscaux non courants : décaissement net de (200) millions d'euros en 2017

<sup>5</sup> Proposé au titre de l'exercice 2017 à l'assemblée générale des actionnaires réunie le 17 avril 2018

Xavier Huillard, président-directeur général de VINCI, a déclaré :

*« VINCI a réalisé une excellente performance d'ensemble en 2017.*

*Dans le contracting, l'année a été marquée en France par le retour à la croissance du chiffre d'affaires et des prises de commandes. Cette évolution s'est accompagnée d'une amélioration des marges opérationnelles dans les secteurs les plus touchés par la récession. 2017 aura vu aussi la concrétisation de nombreuses acquisitions pour développer la présence du Groupe à l'international, particulièrement chez VINCI Energies.*

*Dans les concessions, l'activité est restée tonique. Le trafic poids lourds de VINCI Autoroutes a retrouvé son niveau antérieur à la crise de 2008. VINCI Airports affiche des trafics passagers toujours très dynamiques sur l'ensemble de ses plateformes. Son portefeuille de concessions va s'enrichir de trois nouveaux aéroports en 2018: Salvador de Bahia (Brésil), Kobe (Japon) et Belgrade (Serbie). De son côté, VINCI Highways a remporté de nouveaux succès en Allemagne et en Russie. Enfin, la nouvelle ligne ferroviaire à grande vitesse Sud Europe Atlantique reliant Tours à Bordeaux a été mise en service le 2 juillet 2017. Cette infrastructure exceptionnelle illustre la capacité de VINCI à délivrer des projets de grande envergure en mettant en synergie l'ensemble de ses expertises.*

*Par ailleurs, profitant de conditions d'emprunt très favorables, VINCI a mené à bien de nombreuses opérations de refinancement, ce qui a permis de réduire notablement le coût de son endettement et d'allonger sa maturité.*

*Fort d'une situation financière solide, de carnets de commande en hausse et d'un environnement porteur en France et sur ses grands marchés, VINCI peut envisager l'année 2018 avec optimisme. Tous nos métiers devraient connaître des hausses de chiffre d'affaires et l'amélioration de la rentabilité opérationnelle du contracting devrait se poursuivre. Dans ce contexte, nous pouvons anticiper une nouvelle progression de nos résultats.»*

Le Conseil d'administration de VINCI, réuni le 7 février 2018 sous la présidence de Xavier Huillard, a arrêté les comptes de l'exercice 2017<sup>6</sup>, qui seront soumis à la prochaine assemblée générale des actionnaires du 17 avril 2018.

## **I. Principales données financières : Retour à la croissance du chiffre d'affaires et forte progression des résultats**

VINCI a réalisé en 2017 une performance remarquable affichant de fortes hausses de son résultat opérationnel courant (+10,2 %) et de son résultat net (+15,2 %<sup>7</sup>).

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'établit à 40,2 milliards d'euros. Il affiche une hausse de 5,7 % par rapport à celui de l'exercice précédent. A structure comparable<sup>8</sup> il progresse de 4,4 %. L'impact négatif des variations de change (-0,6 %) a été plus que compensé par la contribution au chiffre d'affaires des dernières acquisitions (+1,9 %).

Le chiffre d'affaires de la branche **concessions** s'établit à 6,9 milliards d'euros, en hausse de 10,3 % à structure réelle (+5,9 % à structure comparable). Le chiffre d'affaires de VINCI Autoroutes a progressé de 3,2 % à 5,3 milliards d'euros, traduisant une évolution positive du trafic (+1,7 %), tiré par la bonne dynamique du trafic poids lourds (+4,3 %). Le chiffre d'affaires de VINCI Airports a fortement augmenté (+33,5 %) et dépasse désormais 1,4 milliard d'euros. Il intègre en année pleine les contributions des sociétés Aerodom (République dominicaine) et Aéroports

<sup>6</sup> Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification des commissaires aux comptes est en cours d'émission

<sup>7</sup> Hors variations des effets fiscaux non courants. Le résultat net part du Groupe de l'exercice 2017 y compris les effets fiscaux non courants s'établit à 2 747 millions d'euros (soit 4,91 euros par action), en hausse de 242 millions d'euros par rapport à 2016 (+9,7 %)

<sup>8</sup> Structure comparable = à périmètre et change constants: effet périmètre neutralisé en retraçant le périmètre 2017 des sociétés entrantes en 2017 et le périmètre 2016 des sociétés sorties du périmètre de consolidation en 2016 et 2017, ainsi qu'en intégrant les sociétés entrantes en 2016 en année pleine. Effet change neutralisé en appliquant les taux de change 2017 au chiffre d'affaires 2016 en devises (voir glossaire)

de Lyon. A structure comparable, la hausse du chiffre d'affaires de VINCI Airports s'établit à 13,7 %, grâce à des trafics toujours très dynamiques sur l'ensemble des plateformes gérées par le Groupe. Intégrée par VINCI Highways en décembre 2017, la société péruvienne Lamsac, concessionnaire de deux sections du périphérique de Lima dont une en construction, a contribué à hauteur de 85 millions d'euros au chiffre d'affaires de l'exercice.

Le chiffre d'affaires de la branche **contracting** (VINCI Energies, Eurovia et VINCI Construction) ressort à 32,8 milliards d'euros, en progression de 4,3 %. A périmètre et changes comparables, la hausse s'établit à 3,6 %. Après plusieurs années de récession, particulièrement en France, les trois pôles de métiers ont retrouvé le chemin de la croissance organique: VINCI Energies +2,8 %; Eurovia +7,0 %; VINCI Construction +2,2 %. La contribution des sociétés récemment acquises (+1,5 %) a permis d'effacer l'impact négatif des variations de change (-0,7 %), imputable à l'appréciation de l'euro par rapport à la plupart des autres devises, notamment la livre sterling.

De nombreuses acquisitions ont été annoncées en 2017 dans le contracting. VINCI Energies a ainsi réalisé 34 opérations de croissance externe, représentant un volume d'affaires cumulé de l'ordre de 1,6 milliard d'euros en année pleine ; les plus importantes (Infratek et Eitech en Suède, Horlemann en Allemagne, PrimeLine Utility Services aux Etats-Unis) ayant été conclues en fin d'année, elles n'ont qu'un faible impact sur le chiffre d'affaires de l'exercice.

En **France**, le chiffre d'affaires s'élève à 23,7 milliards d'euros, en progression de 5,6 % à structure réelle et de 4,6 % à périmètre constant, confirmant l'amélioration de la conjoncture économique sur le principal marché du Groupe.

A l'**international**, le chiffre d'affaires ressort à 16,6 milliards d'euros, en hausse de 5,8 % à structure réelle et de 4,1 % à structure comparable. Il représente 41 % du chiffre d'affaires total (47 % pour la branche contracting ; 18 % pour la branche concessions).

L'**EBITDA**<sup>9</sup> s'élève à 6,5 milliards d'euros en hausse de 9,0 %. La marge d'EBITDA/CA atteint 16,2 % du chiffre d'affaires, en amélioration de 50 points de base. Celle-ci traduit un effet mix favorable, les activités de concessions ayant progressé en 2017 à un rythme plus élevé que celles du contracting.

Le **résultat opérationnel sur activité (ROPA)** ressort à 4,6 milliards d'euros, en hausse de 10,4 %. Le taux de ROPA/CA s'établit à 11,4 % (11,0 % en 2016).

La contribution des concessions est en hausse de 10,1 % à 3,3 milliards d'euros, grâce au volume soutenu de l'activité et à une bonne maîtrise des charges d'exploitation.

La contribution du contracting s'établit à 1,3 milliard d'euros en hausse de 9,3 %. Elle représente 3,8 % du chiffre d'affaires (3,7 % en 2017). VINCI Energies a maintenu le niveau de son ROPA à 5,7 % du chiffre d'affaires. Eurovia a porté son taux de ROPA/CA à 3,7 % du chiffre d'affaires (3,2 % en 2016). VINCI Construction a légèrement amélioré sa rentabilité avec un taux de ROPA/CA de 2,5 % (2,4 % en 2016), malgré une situation encore tendue dans certains secteurs, notamment dans les activités exposées au secteur pétrolier.

Le **résultat opérationnel courant (ROC)**, incluant l'impact des paiements en actions (IFRS 2), la part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence et les autres éléments opérationnels courants, connaît une évolution comparable à celle du ROPA. Il s'élève à près de 4,6 milliards d'euros, en hausse de 10,2 %.

Le **résultat opérationnel (RO)** s'établit à 4,6 milliards d'euros, après prise en compte des éléments non courants. Ces éléments comprennent essentiellement des charges de restructuration et les charges relatives à la croissance externe.

---

<sup>9</sup> EBITDA : Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net (voir glossaire)

Le **résultat net part du Groupe** est en hausse de 15,2 % par rapport à 2016. Il ressort à 2 737 millions d'euros, hors impacts fiscaux non courants<sup>10</sup> (2 747 millions d'euros y compris effets fiscaux non courants soit une hausse de 9,7 %).

Le **cash-flow libre** s'établit à 2,5 milliards d'euros. Hors impacts fiscaux non courants, il ressort à 2,7 milliards d'euros, en recul de 223 millions d'euros par rapport à 2016 (2,9 milliards d'euros).

Hors effets fiscaux non courants, il progresse dans les concessions à 2,1 milliards d'euros (2 milliards en 2016) malgré la hausse des investissements de développement (+171 millions d'euros) imputable aux travaux réalisés par Lamsac sur la deuxième section du périphérique de Lima. Il recule dans le contracting à 0,4 milliard d'euros en 2017 (0,6 milliard en 2016) du fait d'une hausse des investissements opérationnels et d'une augmentation du besoin en fonds de roulement (BFR)<sup>11</sup> découlant de la reprise de l'activité.

Les investissements financiers de l'exercice représentent un montant net de 1,3 milliard d'euros, comprenant les acquisitions réalisées dans la branche contracting (0,6 milliard d'euros), les apports en fonds propres et quasi fonds propres dans LISEA, société concessionnaire de la LGV Tours-Bordeaux et l'acquisition de la concession de l'aéroport de Salvador de Bahia.

Les dividendes versés et les rachats d'actions, nets d'augmentations de capital, réalisés en 2017 ont représenté un montant de près de 1,5 milliard d'euros (1,2 milliard d'euros en 2016).

Compte tenu de ces différents flux, l'**endettement financier net** au 31 décembre 2017 ressort à 14,0 milliards d'euros, à un niveau proche de celui constaté un an auparavant. A la même date, la liquidité du Groupe était de 10,8 milliards d'euros, se répartissant entre une trésorerie nette gérée de 4,8 milliards d'euros et des lignes de crédit bancaires confirmées à échéance 2021 pour 6 milliards d'euros.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2017 sont disponibles sur le site Internet de VINCI : <https://www.vinci.com/vinci.nsf/fr/investisseurs.htm>

## II. **Performances opérationnelles : Hausses de trafic chez VINCI Autoroutes et chez VINCI Airports; progression des prises de commandes dans le contracting**

Le trafic de **VINCI Autoroutes** a progressé de 1,5% au 4<sup>e</sup> trimestre 2017 (véhicules légers +0,9 %, poids lourds +5,4%), confirmant la bonne tendance des trimestres précédents. Sur l'ensemble de l'année, la hausse du trafic est de 1,7 % (+3,2 % en 2016). Le trafic des véhicules légers (+1,3 %) a été négativement impacté par la hausse du prix des carburants. En dépit de deux jours ouvrés de moins en 2017 par rapport à 2016, le trafic des poids lourds a nettement augmenté de 4,3 %, sous l'effet d'une activité économique dynamique en France et en Europe. Il a désormais légèrement dépassé le point haut enregistré fin 2007, avant la crise financière.

**VINCI Airports** a connu une nouvelle année de forte croissance : le nombre total de passagers accueillis sur l'ensemble des plateformes gérées par le Groupe atteint 148,9<sup>12</sup> millions, soit une hausse de 12,4 % (+10,0 % en 2016). En particulier, la croissance du trafic des aéroports du Portugal est restée très soutenue (+16,5 %). Plusieurs seuils symboliques ont été franchis: 50 millions de passagers annuels au Portugal, 25 millions à Lisbonne, 20 millions à Santiago du Chili, 10 millions à Lyon-Saint Exupéry et Porto. La dynamique de croissance soutenue s'est poursuivie au quatrième trimestre, avec une hausse de 11,9 % du trafic passagers.

<sup>10</sup> Les effets fiscaux non courants résultent des éléments suivants : contribution exceptionnelle et additionnelle d'impôt sur les sociétés adoptée par la loi de finances 2017 rectificative, invalidation de la taxe de 3 % sur les dividendes instaurée depuis 2012, abaissement progressif du taux de l'impôt sur les bénéfices en France de 33,33% à 25% à compter de 2022, d'après les lois de finances 2017 et 2018. Cette dernière mesure, sans effet sur le cash-flow de l'année, contrairement aux deux premières, conduit à une réévaluation des impôts différés du Groupe, impactant positivement les comptes 2016 et 2017.

<sup>11</sup> Y compris variation des provisions courantes

<sup>12</sup> Données à 100 % : Variation sur une base pro forma incluant Kansai Airports, Aerodrom et Lyon-Saint Exupéry en année pleine 2016 et excluant l'aéroport de Salvador de Bahia au Brésil, dont VINCI Airports assure la gestion depuis le 2 janvier 2018

Dans le **contracting**, les prises de commandes de l'année s'établissent à 34,5 milliards d'euros en progression de plus de 8 % par rapport à 2016. En France, elles sont en hausse de 11 %, et à l'international, de 5 %. Les prises de commandes sont en augmentation de près de 14 % chez VINCI Energies, de 4 % chez Eurovia et de 7 % chez VINCI Construction.

Le carnet de commandes, en hausse de 7 % par rapport à fin décembre 2016, s'élevait à 29,3 milliards d'euros au 31 décembre 2017, soit près de 11 mois d'activité moyenne de la branche. Il progresse dans tous les pôles de métiers. En France, il s'établit à 15,5 milliards d'euros en hausse de 13 %. A l'international, il ressort à 13,8 milliards d'euros, en progression de 1,3 %.

Sur un marché français de l'immobilier résidentiel toujours dynamique, l'activité de **VINCI Immobilier** a été très soutenue en 2017 avec une hausse de 21 % du nombre de logements réservés (6 630 lots). Les prises de commandes en part Groupe<sup>13</sup> s'établissent à plus de 1,5 milliard d'euros en hausse de 38 % par rapport à 2016. En immobilier d'entreprise, elles comprennent le contrat de promotion immobilière du futur Siège de VINCI à Nanterre.

### III. **Faits marquants de l'exercice 2017**

#### **Nouveaux développements dans les concessions**

- **VINCI Airports** s'est renforcé dans le « retail » aéroportuaire avec l'acquisition de 51% de Lojas Francas Portugal (LFP), exploité conjointement avec Dufry, et a enrichi son portefeuille de trois nouvelles plateformes aéroportuaires :
  - Au Brésil, au terme d'une procédure d'appel d'offres initiée par l'ANAC (Agência Nacional de Aviação Civil), VINCI Airports a remporté la concession de l'aéroport de Salvador de Bahia pour une durée de 30 ans. Cet aéroport a accueilli près de 7,7 millions de passagers en 2017 (+1,8 % sur 12 mois). Sa gestion est assurée par VINCI Airports depuis le 2 janvier 2018.
  - Au Japon, Kansai Airports, société détenue conjointement par VINCI Airports et son partenaire japonais Orix, à hauteur de 40 % chacun, a signé un contrat de concession de 42 ans à partir du 1<sup>er</sup> avril 2018 pour la gestion de l'aéroport de Kobe. L'exploitation de cette plateforme qui accueille environ 3 millions de passagers par an, permettra de développer des synergies opérationnelles avec l'aéroport international du Kansai (« KIX ») et celui d'Osaka (« ITM »), gérés également par Kansai Airports.
  - En Serbie, VINCI Airports a récemment été déclaré concessionnaire pressenti de l'aéroport Nikola Tesla de Belgrade. La signature du contrat de 25 ans est prévue au premier trimestre 2018, la mise en place du financement devant intervenir d'ici la fin de l'année, pour permettre ensuite à VINCI Airports de reprendre l'exploitation. L'aéroport de Belgrade a accueilli 5,3 millions de passagers en 2017.
- **VINCI Highways** a mis en service deux nouvelles sections autoroutières en Grèce, Corinthe-Patras (120 km) et Maliakos-Kleidi (240 km), dont la construction a été réalisée par des groupements d'entreprises auxquels participait VINCI Construction. Ces autoroutes seront exploitées jusqu'en 2038 par Olympia Odos et Aegean Motorway, sociétés concessionnaires dont VINCI Concessions est actionnaire à hauteur de respectivement 30 % et 14 %.

Deux nouveaux projets ont été également gagnés :

- En Allemagne, VINCI Highways a remporté un 4<sup>e</sup> contrat de partenariat public privé (A-Modell) pour la modernisation de l'autoroute A7-2, d'une durée de 30 ans et d'un montant de 441 millions d'euros.

---

<sup>13</sup> Sur la base des actes notariés signés, hors application de la norme IFRS 11, montant intégrant la quote-part de chiffre d'affaires des opérations de co-promotion afin de refléter l'activité économique de VINCI Immobilier (voir glossaire)

Le groupement attributaire, dont VINCI Concessions est mandataire, assurera l'exploitation d'un tronçon de 60 km de l'autoroute. Les travaux d'élargissement d'une section de 29 km seront exécutés par un consortium conduit par Eurovia.

- En Russie, à travers sa filiale UTS, détenue à 50 % avec un partenaire russe, VINCI Highways a remporté un contrat de 10 ans pour l'exploitation de nouvelles sections de l'autoroute MSP, totalisant 359 km. VINCI Highways devient ainsi l'unique opérateur des 669 km d'autoroute reliant Moscou à Saint-Pétersbourg, dont plusieurs sections sont en construction et doivent être mises en circulation en 2018.
- **VINCI Railways** a mis en service le 2 juillet, en avance d'un mois par rapport au planning d'origine, la Ligne à Grande Vitesse Sud Europe Atlantique reliant Tours à Bordeaux, soit 302 km. Grâce à cette nouvelle infrastructure, le temps de parcours entre Paris et Bordeaux est désormais de 2h04.

### Nouvelles acquisitions à l'international dans le contracting

- **VINCI Energies** a annoncé l'acquisition de 34 sociétés en 2017, dont les plus significatives sont :
  - Acuntia, consolidée depuis août 2017, est un acteur espagnol de premier plan dans les technologies de l'information et de la communication, qui a généré un chiffre d'affaires de 95 millions d'euros en 2017.
  - Horlemann, société allemande spécialisée dans l'ingénierie, la construction et la maintenance de réseaux électriques, ainsi que dans les opérations d'éclairage et les process d'automatisation des réseaux électriques. Le chiffre d'affaires annuel de cette entreprise, consolidée depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2017, est supérieur à 100 millions d'euros.
  - Infratek, entreprise active en Norvège, en Suède et en Finlande dans les secteurs des réseaux électriques, de l'éclairage public et des systèmes dédiés au transport ferroviaire, qui a réalisé plus de 340 millions de chiffre d'affaires en 2017.
  - Eitech l'un des grands spécialistes suédois des travaux électriques et de l'ingénierie pour les secteurs de l'industrie, des infrastructures et de la construction. Cette société représente un chiffre d'affaires de l'ordre de 220 millions d'euros en 2017.

Avec ces deux acquisitions, la Scandinavie deviendra en 2018 le troisième marché de VINCI Energies après la France et l'Allemagne.

- PrimeLine Utility Services, groupe américain spécialisé dans l'ingénierie, la construction et la maintenance de réseaux de transport et de distribution d'énergie, ainsi que d'infrastructures de télécommunications. L'acquisition de cette société au chiffre d'affaires d'environ 470 millions d'euros devrait être finalisée au premier semestre 2018. Cette opération constitue une étape majeure du développement de VINCI Energies en Amérique du Nord.
- **Eurovia** a renforcé son implantation en Allemagne en faisant l'acquisition de la société THG Baugesellschaft mbH, dans le secteur des travaux ferroviaires, et celle de l'entreprise TKP Krächan GmbH, spécialisée dans la rénovation d'ouvrages en béton. Ces deux sociétés ont réalisé en 2017 un chiffre d'affaires total de 26 millions d'euros.

Eurovia s'est également implanté en Lettonie en acquérant la société Saldus Celinieks, intervenant dans les travaux routiers, l'extraction d'agrégats et la production d'enrobés. Cette entreprise, consolidée depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2017, a généré en 2017 un chiffre d'affaires de 30 millions d'euros.

- **VINCI Construction** a finalisé fin octobre l'acquisition de la société Seymour Whyte en Australie, spécialisée dans les métiers du génie civil, du terrassement, et des voiries et réseaux divers (VRD). Avec un chiffre d'affaires d'environ 285 millions d'euros réalisé au cours de l'exercice annuel clos le 30 juin 2017, Seymour Whyte vient renforcer la présence de VINCI Construction dans la zone Océanie.

### Succès commerciaux

Alors que la reprise de l'activité et des prises de commandes, notamment chez VINCI Energies et Eurovia, a surtout été tirée par les activités de fonds de commerce, un certain nombre d'affaires importantes ont été gagnées. Parmi les plus significatives, on peut mentionner :

- **VINCI Energies**
  - Dans le secteur spatial, l'activité et le carnet de commandes sont en forte hausse avec l'obtention de marchés significatifs, pour un montant total de 70 millions d'euros, liés à la construction du nouvel ensemble de lancement pour Ariane 6 sur le Centre Spatial Guyanais. Associé à d'autres partenaires, VINCI Energies réalisera notamment les installations fluides conventionnels et cryogéniques, et les installations courants faibles et sécurité.
  - VINCI Energies a remporté quatre lots dans le cadre du projet OMVG, consistant à réaliser l'interconnexion électrique du Sénégal avec la Guinée, la Guinée-Bissau et la Gambie sur une distance totale de 1 677 km (1 000 km pour VINCI Energies).
  - Au Brésil, VINCI Energies réalise pour Petrobras les campagnes dites de «Grand entretien» d'une durée totale de 36 mois avec arrêt programmé de deux plateformes pétrolières (P55 fixe et P62 FPSO) pendant deux semaines (52 millions d'euros).
  - VINCI Energies va déployer pendant les quatre prochaines années la fibre optique jusqu'au domicile (FTTH) dans neuf départements français (Aube, Ardèche, Drôme, Essonne, Jura, Haute-Saône, Pyrénées-Orientales, Saône et Loire et Seine-Maritime). A terme, cela va permettre à près de 600 000 foyers situés sur des territoires ruraux de bénéficier du très haut débit.
- **Eurovia**
  - ETF (Eurovia) et Mobility (VINCI Energies), dans le cadre d'un consortium, se sont vus attribuer par SNCF Réseau, le contrat de modernisation de 180 km de caténaires sur la ligne C du RER entre Paris et Brétigny. Le montant total du contrat auquel participent également deux partenaires extérieurs, s'élève à 277 millions d'euros.
  - Eurovia a été choisi par Highways England pour réaliser les travaux d'entretien et d'amélioration de 1 695 km d'axes routiers et autoroutiers du sud-ouest de l'Angleterre. Le contrat de 15 ans représente un montant de plus de 270 millions d'euros (225 millions de livres sterling).
  - Un consortium piloté par Eurovia a été notifié d'un contrat de 297 millions d'euros pour la construction d'une nouvelle portion de 8 km de l'autoroute D1 en Slovaquie.
- **VINCI Construction :**
  - Grand Paris Express : un groupement d'entreprises comprenant Soletanche-Bachy, filiale de VINCI Construction, a été sélectionné pour réaliser des travaux de génie civil de deux tronçons de la ligne 15 sud : le T2A entre Villejuif et Créteil, pour un montant total de 807 millions d'euros, et le T3A entre Boulogne et Issy les Moulineaux, pour un montant total de 513 millions d'euros. Un groupement mené par VINCI Construction a été retenu pour la réalisation du tronçon T3C de la ligne 15 sud du Grand Paris Express entre Issy-les-Moulineaux et Villejuif pour un montant total de 926 millions d'euros. Ce groupement a également remporté le contrat de construction de la gare de Noisy-Champs sur la ligne 15 Sud du projet Grand Paris Express (lot T2D). Le montant du contrat est de 156 millions

d'euros. Au total, les contrats remportés par les entreprises de VINCI Construction ajoutent un chiffre d'affaires de 1,2 milliard d'euros en quote-part groupe.

- VINCI Construction, via ses filiales VINCI Construction Grands Projets et Bessac (Soletanche Bachy), a remporté le contrat de conception-construction d'une conduite de transfert d'eau traitée sur 10 km pour améliorer l'alimentation en eau potable d'Hô-Chi-Minh-Ville au Vietnam d'une valeur de 60 millions d'euros.
- Le groupement Comol5 dans lequel VINCI Construction Grands Projets détient une part de 25 % réalisera la première partie de la Route de Rijnland au Pays-Bas. Le montant total du contrat s'élève à 492 millions d'euros.
- En Grande Bretagne, la joint-venture associant Vinci Construction et Balfour Beatty a été retenue pour la conception construction des lots de génie civil N1 et N2 de la ligne ferroviaire à grande vitesse Londres Birmingham. Ce contrat représente un montant de 80 millions de livres sterling dans la première phase, études et préparation du chantier, et un montant supérieur à 2,5 milliards de livres sterling dans sa phase travaux.

## Refinancements

Bénéficiant de conditions de marché toujours favorables et fort de ses notations de crédit solides (A3 Moodys/ A- S&P), VINCI a pu procéder en 2017 à plusieurs opérations de refinancement de sa dette :

- Deux émissions obligataires par ASF :
  - La première, en janvier, de 1 milliard d'euros à 10 ans, assortie d'un coupon de 1,25 % l'an ;
  - La seconde, en avril, de 500 millions d'euros à 9 ans ; assortie d'un coupon de 1,125 % l'an.
- Une émission obligataire par Aerodom, en janvier, d'un montant de 317 millions de dollars US amortissable sur 12 ans dans le cadre d'un placement 144A, complétée par un emprunt bancaire de 216 millions de dollars US à 7 ans.
- Une émission d'obligations convertibles VINCI, en février, remboursables en numéraire sans effet dilutif pour un montant de 450 millions de dollars US d'une maturité de 5 ans et portant un coupon de 0,375 %. Au mois de mai et novembre, deux placements assimilables de 125 et 150 millions de dollars US respectivement sont venus compléter cette émission.
- En octobre, une émission obligataire de 750 millions d'euros par Cofiroute à 10 ans, assortie d'un coupon de 1,125 % l'an.
- Un placement privé obligataire en novembre pour Arcour, filiale de VINCI Autoroutes, d'un montant de 417 millions d'euros, de type « project bond » amortissable sur 30 ans et à taux fixe (2,817 %).

En janvier 2018, ASF a réalisé une émission obligataire de 1 milliard d'euros à 12 ans, assortie d'un coupon de 1,375 %.

Ces opérations permettent de continuer à réduire le coût de l'endettement du Groupe et d'en allonger la maturité moyenne.



#### IV. Tendances 2018: Des perspectives positives

VINCI prévoit pour 2018, de réaliser de nouvelles progressions de son chiffre d'affaires, de son résultat opérationnel et de son résultat net.

- Dans les **concessions**, l'évolution du chiffre d'affaires, tant de VINCI Autoroutes que de VINCI Airports, restera positive. Sur les réseaux VINCI Autoroutes, la croissance du trafic devrait être du même ordre qu'en 2017, sous réserve que les prix des carburants ne subissent pas de nouvelles augmentations. La croissance des trafics de VINCI Airports devrait être moins forte en 2018 qu'en 2017, en raison d'un effet de base très élevé.
- Dans le **contracting**, 2018 devrait confirmer la poursuite de la croissance du chiffre d'affaires dans l'ensemble des métiers, tant en France qu'à l'international. Dans ce contexte, le taux de ROPA/CA de la branche devrait continuer à s'améliorer.

#### V. Dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à la prochaine assemblée générale des actionnaires du 17 avril 2018 la distribution d'un dividende de 2,45 euros par action au titre de l'exercice 2017 en hausse de 16,7%.

Compte tenu de l'acompte de 0,69 euro par action payé en novembre 2017, cette décision conduirait à verser un solde de 1,76 euro par action en numéraire le 26 avril 2018 (date de détachement du coupon : 24 avril 2018)

#### VI. Annulation d'actions auto détenues – Evolution du capital social

Suite à la décision prise par son Conseil d'administration du 15 décembre 2017, VINCI a annulé 5,7 millions d'actions auto-détenues.

Au 31 décembre 2017, le capital de VINCI est constitué de 591,2 millions d'actions, dont 36,3 millions d'actions auto-détenues (représentant 6,1 % du capital à cette date).

\*\*\*\*\*

<b>Agenda</b>	
8 février 2018	Présentation des résultats annuels 2017 8h30 : conférence de presse – 11h : réunion analystes Accès à la retransmission téléphonique: <i>En français + 33 (0)1 70 71 01 59 (PIN: 13487310#)</i> <i>En anglais +44 (0)20 7194 3759 (PIN: 02971289#)</i>
17 avril 2018	Assemblée générale des actionnaires
26 avril 2018	Information trimestrielle au 31 mars 2018 Communiqué de presse après bourse

\*\*\*\*\*

Ce communiqué de presse est disponible en français et en anglais sur le site Internet de VINCI : [www.vinci.com](http://www.vinci.com).

La présentation des résultats annuels 2017 sera disponible avant la conférence de presse sur le site Internet de VINCI : [www.vinci.com](http://www.vinci.com).

\*\*\*\*\*

#### **A propos de VINCI**

VINCI est un acteur mondial des métiers des concessions et du contracting, employant près de 195 000 collaborateurs dans une centaine de pays. Sa mission est de concevoir, financer, construire et gérer des infrastructures et des équipements qui contribuent à l'amélioration de la vie quotidienne et à la mobilité de chacun. Parce que sa vision de la réussite est globale et va au-delà de ses résultats économiques, VINCI s'engage sur la performance environnementale, sociale et sociétale de ses activités. Parce que ses réalisations sont d'utilité publique, VINCI considère l'écoute et le dialogue avec l'ensemble des parties prenantes de ses projets comme une condition nécessaire à l'exercice de ses métiers. L'ambition de VINCI est ainsi de créer de la valeur à long terme pour ses clients, ses actionnaires, ses salariés, ses partenaires et pour la société en général.

[www.vinci.com](http://www.vinci.com)

#### RELATIONS INVESTISSEURS

Arnaud Palliez  
Tél.: +33 1 47 16 45 07  
[arnaud.palliez@vinci.com](mailto:arnaud.palliez@vinci.com)

#### CONTACT PRESSE

Service de presse VINCI  
Tél.: +33 1 47 16 31 82  
[media.relations@vinci.com](mailto:media.relations@vinci.com)

## ANNEXES

### ANNEXE A : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### Compte de résultat

En millions d'euros	2017	2016	Variation 2017/2016
<b>Chiffre d'affaires hors CA travaux des concessionnaires</b>	<b>40 248</b>	<b>38 073</b>	<b>+5,7 %</b>
CA travaux des concessionnaires <sup>1</sup>	629	475	
Chiffre d'affaires total	40 876	38 547	+6,0 %
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>4 607</b>	<b>4 174</b>	<b>+10,4 %</b>
<i>En % du chiffre d'affaires<sup>2</sup></i>	<i>11,4 %</i>	<i>11,0 %</i>	
Paiements en actions (IFRS 2)	(163)	(118)	
Résultat des sociétés mises en équivalence et autres éléments	147	111	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4 592</b>	<b>4 167</b>	<b>+10,2 %</b>
Eléments opérationnels non courants	(41)	(49)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 550</b>	<b>4 118</b>	<b>+10,5 %</b>
Coût de l'endettement financier net	(481)	(526)	
Autres produits et charges financiers	40	(35)	
Impôts sur les bénéfices	(1 271)	(1 013)	
<i>Dont effets fiscaux non courants<sup>3</sup></i>	<i>44</i>	<i>129</i>	
Intérêts minoritaires	(90)	(39)	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 747</b>	<b>2 505</b>	<b>+9,7 %</b>
Résultat net dilué par action (en euros) <sup>4</sup>	4,91	4,48	+9,7 %
<b>Résultat net part du groupe hors effets fiscaux non courants<sup>3</sup></b>	<b>2 737</b>	<b>2 376</b>	<b>+15,2 %</b>
<i>En % du chiffre d'affaires<sup>2</sup></i>	<i>6,8 %</i>	<i>6,2 %</i>	
Résultat net dilué par action hors effets fiscaux non courants <sup>3</sup> (en euros)	4,89	4,24	+15,2 %
Dividende par action à titre ordinaire (en euros)	2,45 <sup>5</sup>	2,10	+16,7 %

<sup>1</sup> En application d'IFRIC 12 (traitement comptable des concessions), chiffre d'affaires travaux confié par les filiales concessionnaires de VINCI à des entreprises extérieures au Groupe (voir glossaire).

<sup>2</sup> % calculé sur le chiffre d'affaires hors CA travaux des filiales concessionnaires confié à des entreprises extérieures au Groupe (voir glossaire)

<sup>3</sup> Les effets fiscaux non courants résultent des éléments suivants : contribution exceptionnelle et additionnelle d'impôt sur les sociétés adoptée par la loi de finances 2017 rectificative, invalidation de la taxe de 3 % sur les dividendes instaurée depuis 2012, abaissement progressif du taux de l'impôt sur les bénéfices en France de 33,33% à 25% à compter de 2022, d'après les lois de finances 2017 et 2018. Cette dernière mesure, sans effet sur le cash-flow de l'année, contrairement aux deux premières, conduit à une réévaluation des impôts différés du Groupe, impactant positivement les comptes 2016 et 2017.

<sup>4</sup> Après prise en compte des instruments dilutifs

<sup>5</sup> Proposé à l'assemblée générale des actionnaires du 17 avril 2018

## Bilan simplifié

En millions d'euros	Au 31 décembre	
	2017	2016
Actifs non courants – Concessions	31 121	30 992
Actifs non courants – Contracting et autres métiers	10 051	9 333
BFR, provisions et autres dettes et créances courantes	(6 097)	(6 742)
<b>Capitaux engagés</b>	<b>35 075</b>	<b>33 583</b>
Capitaux propres - part du Groupe	(17 812)	(16 465)
Intérêts minoritaires	(572)	(541)
<b>Capitaux propres</b>	<b>(18 384)</b>	<b>(17 006)</b>
Provisions non courantes et autres passifs long terme	(2 690)	(2 638)
<b>Ressources permanentes</b>	<b>(21 074)</b>	<b>(19 644)</b>
Dettes financières	(18 802)	(18 067)
Trésorerie nette gérée	4 801	4 129
<b>Endettement financier net</b>	<b>(14 001)</b>	<b>(13 938)</b>

## Tableau des flux de trésorerie

En millions d'euros	2017	2016
<b>Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement (EBITDA)</b>	<b>6 500</b>	<b>5 966</b>
Variations du BFR liées à l'activité et des provisions courantes	(286)	23
Impôts payés	(1 647) <sup>1</sup>	(1 213)
Intérêts financiers nets payés	(470)	(525)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	184	94
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>4 280</b>	<b>4 346</b>
Investissements opérationnels (nets de cessions)	(745)	(558)
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>3 535</b>	<b>3 787</b>
Investissements de développement (concessions et PPP)	(1 010)	(839)
<b>Cash-flow libre</b>	<b>2 525</b>	<b>2 948</b>
Investissements financiers nets	(937)	(3 446)
Autres	(355)	67
<b>Flux nets avant opérations sur le capital</b>	<b>1 234</b>	<b>(431)</b>
Augmentations de capital et autres opérations	421	630
Rachats d'actions	(647)	(562)
Dividendes payés	(1 248)	(1 084)
<b>Opérations sur le capital</b>	<b>(1 474)</b>	<b>(1 016)</b>
<b>Flux nets de trésorerie de la période</b>	<b>(240)</b>	<b>(1 447)</b>
Autres variations	177	(55)
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>(63)</b>	<b>(1 502)</b>
Endettement financier net début de période	(13 938)	(12 436)
<b>Endettement financier net fin de période</b>	<b>(14 001)</b>	<b>(13 938)</b>

<sup>1</sup> Dont (200) millions d'euros d'effets fiscaux non courants résultant des éléments suivants: le paiement de l'acompte sur la contribution exceptionnelle d'impôts sur les sociétés et le remboursement partiel de la taxe de 3 % sur les dividendes.

## ANNEXE B : DETAILS SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

### Chiffre d'affaires consolidé par pôle

En millions d'euros	2017	2016	Variation 2017/2016	
			Réelle	Comparable
<b>Concessions</b>	<b>6 945</b>	<b>6 298</b>	<b>+10,3 %</b>	<b>+5,9 %</b>
VINCI Autoroutes	5 277	5 111	+3,2 %	+3,2 %
VINCI Airports	1 409	1 055	+33,5 %	+13,7 %
Autres Concessions et holdings <sup>1</sup>	258	131	+96,7 %	+24,5 %
<b>Contracting</b>	<b>32 830</b>	<b>31 466</b>	<b>+4,3 %</b>	<b>+3,6 %</b>
VINCI Energies	10 759	10 200	+5,5 %	+2,8 %
Eurovia	8 112	7 585	+6,9 %	+7,0 %
VINCI Construction	13 960	13 681	+2,0 %	+2,2 %
VINCI Immobilier	896	774	+15,7 %	+15,7 %
Eliminations et retraitements	(423)	(466)		
<b>Chiffre d'affaires<sup>2</sup></b>	<b>40 248</b>	<b>38 073</b>	<b>+5,7 %</b>	<b>+4,4 %</b>
<i>dont :</i>				
France	23 680	22 418	+5,6 %	+4,6 %
Europe hors France	10 178	9 671	+5,2 %	+3,6 %
International hors Europe	6 390	5 983	+6,8 %	+4,3 %

<sup>1</sup> Dont VINCI Highways, VINCI Railways, VINCI Stadium

<sup>2</sup> Hors travaux de construction des filiales concessionnaires confiés à des entreprises extérieures au Groupe (voir glossaire)

### Chiffre d'affaires consolidé du 4<sup>e</sup> trimestre

En millions d'euros	4 <sup>e</sup> trimestre 2017	4 <sup>e</sup> trimestre 2016	Variation 2017/2016	
			Réelle	Comparable
<b>Concessions</b>	<b>1 627</b>	<b>1 508</b>	<b>+7,9 %</b>	<b>+5,7 %</b>
VINCI Autoroutes	1 219	1 179	+3,4 %	+3,4 %
VINCI Airports	341	291	+17,0 %	+11,8 %
Autres Concessions et holdings <sup>1</sup>	66	37	+76,7 %	+19,9 %
<b>Contracting</b>	<b>9 236</b>	<b>8 733</b>	<b>+5,7 %</b>	<b>+3,9 %</b>
VINCI Energies	3 084	2 795	+10,4 %	+5,9 %
Eurovia	2 239	2 035	+10,0 %	+9,9 %
VINCI Construction	3 912	3 904	+0,2 %	(0,7 %)
VINCI Immobilier	307	337	(8,8 %)	(8,8 %)
Eliminations et retraitements	(104)	(133)		
<b>Chiffre d'affaires<sup>2</sup></b>	<b>11 065</b>	<b>10 445</b>	<b>+5,9 %</b>	<b>+4,1 %</b>
<i>dont :</i>				
France	6 448	6 148	+4,9 %	+4,1 %
Europe hors France	2 803	2 631	+6,5 %	+3,9 %
International hors Europe	1 814	1 665	+8,9 %	

<sup>1</sup> Dont VINCI Highways, VINCI Railways, VINCI Stadium

<sup>2</sup> Hors travaux de construction des filiales concessionnaires confiés à des entreprises extérieures au Groupe (voir glossaire)

## Chiffre d'affaires<sup>1</sup> consolidé - répartition France / International par pôle

En millions d'euros	2017	2016	Variation 2017/2016	
			Réelle	Comparable
<b>FRANCE</b>				
<b>Concessions</b>	<b>5 704</b>	<b>5 332</b>	<b>+7,0 %</b>	<b>+4,0 %</b>
VINCI Autoroutes	5 277	5 111	+3,2 %	+3,2 %
VINCI Airports	320	149	+115,1 %	+6,8 %
Autres Concessions et holdings <sup>2</sup>	106	72	+48,2 %	+48,2 %
<b>Contracting</b>	<b>17 460</b>	<b>16 749</b>	<b>+4,2 %</b>	<b>+3,8 %</b>
VINCI Energies	5 505	5 292	+4,0 %	+3,6 %
Eurovia	4 591	4 289	+7,0 %	+6,8 %
VINCI Construction	7 364	7 168	+2,7 %	+2,1 %
VINCI Immobilier	893	774	+15,4 %	+15,4 %
Eliminations et retraitements	(378)	(437)		
<b>Total France</b>	<b>23 680</b>	<b>22 418</b>	<b>+5,6 %</b>	<b>+4,6 %</b>
<b>INTERNATIONAL</b>				
<b>Concessions</b>	<b>1 241</b>	<b>966</b>	<b>+28,5 %</b>	<b>+15,4 %</b>
VINCI Airports	1 089	906	+20,1 %	+15,9 %
Autres Concessions et holdings <sup>2</sup>	152	60	+154,9 %	+12,0 %
<b>Contracting</b>	<b>15 370</b>	<b>14 717</b>	<b>+4,4 %</b>	<b>+3,3 %</b>
VINCI Energies	5 254	4 909	+7,0 %	+1,9 %
Eurovia	3 520	3 296	+6,8 %	+7,3 %
VINCI Construction	6 596	6 512	+1,3 %	+2,3 %
Eliminations et retraitements	(43)	(28)		
<b>Total International</b>	<b>16 568</b>	<b>15 654</b>	<b>+5,8 %</b>	<b>+4,1 %</b>

<sup>1</sup> Hors travaux de construction des filiales concessionnaires confiés à des entreprises extérieures au Groupe (voir glossaire)

<sup>2</sup> Dont VINCI Highways, VINCI Railways, VINCI Stadium

## ANNEXE C : AUTRES DETAILS PAR POLE

### EBITDA<sup>1</sup> par pôle

En millions d'euros	2017	% CA <sup>2</sup>	2016	% CA <sup>2</sup>	Variation 2017/2016
<b>Cessions</b>	<b>4 710</b>	<b>67,8 %</b>	<b>4 302</b>	<b>68,3 %</b>	<b>+9,5 %</b>
VINCI Autoroutes	3 850	73,0 %	3 710	72,6 %	+3,8 %
VINCI Airports	808	57,3 %	563	53,3 %	+43,5 %
Autres Cessions et holdings <sup>3</sup>	51	19,8 %	29	22,0 %	+75,9 %
<b>Contracting</b>	<b>1 629</b>	<b>5,0 %</b>	<b>1 581</b>	<b>5,0 %</b>	<b>+3,0 %</b>
VINCI Energies	627	5,8 %	626	6,1 %	+0,1 %
Eurovia	455	5,6 %	416	5,5 %	+9,3 %
VINCI Construction	547	3,9 %	539	3,9 %	+1,5 %
VINCI Immobilier	71	8,0 %	53	6,9 %	+34,4 %
Holdings	91		30		
<b>EBITDA</b>	<b>6 500</b>	<b>16,2 %</b>	<b>5 966</b>	<b>15,7 %</b>	<b>+9,0 %</b>

<sup>1</sup> Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net (voir glossaire)

<sup>2</sup> Hors chiffre d'affaires travaux des filiales concessionnaires confié à des entreprises extérieures au Groupe

<sup>3</sup> Dont VINCI Highways, VINCI Railways, VINCI Stadium

### Résultat opérationnel sur activité par pôle / résultat opérationnel

En millions d'euros	2017	% CA <sup>1</sup>	2016	% CA <sup>1</sup>	Variation 2017/2016
<b>Cessions</b>	<b>3 251</b>	<b>46,8 %</b>	<b>2 953</b>	<b>46,9 %</b>	<b>+10,1 %</b>
VINCI Autoroutes	2 685	50,9 %	2 588	50,6 %	+3,8 %
VINCI Airports	563	39,9 %	368	34,8 %	+53,0 %
Autres Cessions et holdings <sup>2</sup>	3		(3)		
<b>Contracting</b>	<b>1 260</b>	<b>3,8 %</b>	<b>1 153</b>	<b>3,7 %</b>	<b>+9,3 %</b>
VINCI Energies	615	5,7 %	581	5,7 %	+5,9 %
Eurovia	301	3,7 %	243	3,2 %	+23,7 %
VINCI Construction	344	2,5 %	330	2,4 %	+4,4 %
VINCI Immobilier	72	8,0 %	53	6,8 %	+36,0 %
Holdings	24		15		
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>4 607</b>	<b>11,4 %</b>	<b>4 174</b>	<b>11,0 %</b>	<b>+10,4 %</b>

<sup>1</sup> Hors chiffre d'affaires travaux des filiales concessionnaires confié à des entreprises extérieures au Groupe (voir glossaire)

<sup>2</sup> Dont VINCI Highways, VINCI Railways, VINCI Stadium

## Résultat net part du Groupe par pôle (RNPG)

En millions d'euros	2017	2016	Variation 2017/2016
<b>Cessions</b>	<b>1 689</b>	<b>1 664</b>	<b>+1,5 %</b>
VINCI Autoroutes	1 325	1 412	(6,2 %)
VINCI Airports	345	249	+38,6 %
Autres Cessions et holdings <sup>1</sup>	19	3	
<b>Contracting</b>	<b>793</b>	<b>680</b>	<b>+16,7 %</b>
VINCI Energies	361	326	+10,9 %
Eurovia	216	160	+34,8 %
VINCI Construction	216	194	+11,6 %
VINCI Immobilier	61	43	+40,7 %
Holdings	205	119	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 747</b>	<b>2 505</b>	<b>+9,7 %</b>
Effets fiscaux non courants	10 <sup>2</sup>	129	
<b>Résultat net part du Groupe hors effets fiscaux non courants</b>	<b>2 737</b>	<b>2 376</b>	<b>+15,2 %</b>

<sup>1</sup> Dont VINCI Highways, VINCI Railways, VINCI Stadium

<sup>2</sup> Les effets fiscaux non courants résultent des éléments suivants : contribution exceptionnelle et additionnelle d'impôt sur les sociétés adoptée par la loi de finances 2017 rectificative, invalidation de la taxe de 3 % sur les dividendes instaurée depuis 2012, abaissement progressif du taux de l'impôt sur les bénéfices en France de 33,33% à 25% à compter de 2022, d'après les lois de finances 2017 et 2018. Cette dernière mesure, sans effet sur le cash-flow de l'année, contrairement aux deux premières, conduit à une réévaluation des impôts différés du Groupe, impactant positivement les comptes 2016 et 2017.

## Endettement financier net par pôle

En millions d'euros	2017	Dont endettement financier net externe	2016	Dont endettement financier net externe	Variation 2017/2016
<b>Cessions</b>	<b>(27 145)</b>	<b>(15 890)</b>	<b>(28 515)</b>	<b>(14 827)</b>	<b>(1 370)</b>
VINCI Autoroutes	(20 954)	(15 088)	(22 309)	(13 706)	+1 356
VINCI Airports	(4 048)	(472)	(4 295)	(958)	+247
Autres concessions et holdings <sup>1</sup>	(2 143)	(330)	(1 910)	(163)	(232)
<b>Contracting</b>	<b>477</b>	<b>1 281</b>	<b>872</b>	<b>1 273</b>	<b>(395)</b>
Holdings et divers	12 667	608	13 704	(386)	(1 037)
<b>Endettement financier net</b>	<b>(14 001)</b>		<b>(13 938)</b>		<b>(63)</b>

<sup>1</sup> Dont VINCI Highways, VINCI Railways, VINCI Stadium



## ANNEXE D : INDICATEURS VINCI AUTOROUTES ET VINCI AIRPORTS

### Evolution du chiffre d'affaires de VINCI Autoroutes en 2017

au 31 décembre 2017	VINCI Autoroutes	Dont :			
		ASF	Escota	Cofiroute	Arcour
<b>Trafic total – réseau interurbain</b>	<b>+1,7 %</b>	<b>+1,9 %</b>	<b>+1,6 %</b>	<b>+1,0 %</b>	<b>+4,1 %</b>
Effets tarifaires	+1,4 %	+1,7 %	+0,9 %	+1,3 %	+3,3 %
Duplex A86	+0,1 %			+0,4 %	
<b>Recettes de péage (en m€)</b>	<b>5 179</b>	<b>2 990</b>	<b>750</b>	<b>1 381</b>	<b>58</b>
<i>Variation 2017/16</i>	+3,2 %	+3,6 %	+2,5 %	+2,7 %	+7,4 %
<b>Chiffre d'affaires (en m€)</b>	<b>5 277</b>	<b>3 053</b>	<b>762</b>	<b>1 400</b>	<b>58</b>
<i>Variation 2017/16</i>	+3,2 %	+3,6 %	+2,5 %	+2,7 %	+7,4 %

### Trafic total des concessions autoroutières\*

En millions de km parcourus	4 <sup>e</sup> trimestre		Cumul au 31 décembre	
	2017	<i>Variation 2017/2016</i>	2017	<i>Variation 2017/2016</i>
<b>VINCI Autoroutes</b>	<b>11 556</b>	<b>+1,5 %</b>	<b>51 316</b>	<b>+1,7 %</b>
Véhicules légers	9 824	+0,9 %	44 438	+1,3 %
Poids lourds	1 732	+5,4 %	6 879	+4,3 %
<i>dont :</i>				
<b>ASF</b>	<b>7 139</b>	<b>+2,1 %</b>	<b>31 984</b>	<b>+1,9 %</b>
Véhicules légers	5 991	+1,5 %	27 422	+1,5 %
Poids lourds	1 148	+5,4 %	4 561	+4,3 %
<b>Escota</b>	<b>1 671</b>	<b>+2,4 %</b>	<b>7 284</b>	<b>+1,6 %</b>
Véhicules légers	1 507	+2,2 %	6 622	+1,4 %
Poids lourds	163	+4,1 %	662	+3,6 %
<b>Cofiroute (réseau interurbain)</b>	<b>2 672</b>	<b>(0,6 %)</b>	<b>11 720</b>	<b>+1,0 %</b>
Véhicules légers	2 262	(1,7 %)	10 106	+0,4 %
Poids lourds	410	+5,6 %	1 614	+4,5 %
<b>Arcour</b>	<b>75</b>	<b>+3,6 %</b>	<b>329</b>	<b>+4,1 %</b>
Véhicules légers	64	+1,7 %	288	+3,2 %
Poids lourds	11	+16,1 %	41	+10,8 %

\* Hors Duplex A86

## Trafic passagers de VINCI Airports<sup>1</sup>

(Milliers de passagers)	4 <sup>e</sup> trimestre		Cumul au 31 décembre	
	2017	Variation 2017/2016	2017	Variation 2017/2016
ANA, Portugal	11 705	+12,5 %	51 802	+16,5 %
<i>dont Lisbonne</i>	6 520	+16,0 %	26 670	+18,8 %
France <sup>2</sup>	3 972	+10,0 %	17 354	+9,3 %
<i>dont ADL</i>	2 421	+6,8 %	10 293	+7,7 %
Cambodge	2 484	+23,7 %	8 787	+25,1 %
AERODOM, République dominicaine <sup>2</sup>	1 196	+0,9 %	5 122	+3,7 %
<b>Total filiales consolidées par IG<sup>3</sup></b>	<b>19 358</b>	<b>+12,5 %</b>	<b>83 065</b>	<b>+14,8 %</b>
Rennes-Dinard, France	184	+10,7 %	846	+12,6 %
Santiago, Chili	5 753	+13,3 %	21 411	+11,6 %
Kansai, Japon <sup>2</sup>	11 188	+10,3 %	43 566	+8,5 %
<b>Total filiales consolidées par ME<sup>3</sup></b>	<b>17 125</b>	<b>+11,3 %</b>	<b>65 824</b>	<b>+9,5 %</b>
<b>Total passagers gérés VINCI Airports</b>	<b>36 483</b>	<b>+11,9 %</b>	<b>148 889</b>	<b>+12,4 %</b>
<i>Salvador de Bahia, Brésil<sup>4</sup></i>	2 002	+7,4 %	7 665	+1,8 %

<sup>1</sup> Données à 100%, hors considération des % de détention

<sup>2</sup> Données 2016 incluant le trafic des aéroports en année pleine

<sup>3</sup> IG: intégration globale; ME: mise en équivalence

<sup>4</sup> Pour information, aéroport non intégré dans le périmètre 2017

## Nombre de mouvements commerciaux de VINCI Airports<sup>1</sup>

(Milliers de mouvements)	4 <sup>e</sup> trimestre		Cumul au 31 décembre	
	2017	Variation 2017/2016	2017	Variation 2017/2016
ANA, Portugal	92 129	+8,8 %	398 342	+7,2 %
<i>dont Lisbonne</i>	49 965	+13,0 %	199 449	+4,3 %
France <sup>2</sup>	48 754	+1,0 %	211 543	+3,1 %
<i>dont ADL</i>	28 957	+0,7 %	120 509	+1,3 %
Cambodge	25 293	+22,3 %	90 200	+22,3 %
AERODOM, République dominicaine <sup>2</sup>	13 478	(1,9 %)	55 816	+1,1 %
<b>Total filiales consolidées par IG<sup>3</sup></b>	<b>179 654</b>	<b>+7,3 %</b>	<b>755 901</b>	<b>+7,1 %</b>
Rennes-Dinard, France	3 402	+4,4 %	14 933	+7,6 %
Santiago, Chili	38 215	+17,8 %	140 484	+11,7 %
Kansai, Japon <sup>2</sup>	82 146	+3,5 %	323 620	+2,3 %
<b>Total filiales consolidées par ME<sup>3</sup></b>	<b>123 763</b>	<b>+7,5 %</b>	<b>479 037</b>	<b>+5,1 %</b>
<b>Total mouvements commerciaux gérés VINCI Airports</b>	<b>303 417</b>	<b>+7,4 %</b>	<b>1 234 938</b>	<b>+6,3 %</b>
<i>Salvador de Bahia, Brésil<sup>4</sup></i>	20 002	+7,2 %	76 644	-3,6 %

<sup>1</sup> Données à 100%, hors considération des % de détention

<sup>2</sup> Données 2016 incluant le trafic des aéroports en année pleine

<sup>3</sup> IG: intégration globale; ME: mise en équivalence

<sup>4</sup> Pour information, aéroport non intégré dans le périmètre 2017

## ANNEXE E : CARNET DE COMMANDES DU CONTRACTING

En milliards d'euros	Au 31 décembre		<i>Variation 2017/2016</i>
	2017	2016	
VINCI Energies	6,7	5,9	+15 %
Eurovia	5,7	5,6	+1 %
VINCI Construction	16,9	15,9	+6 %
<b>Total Contracting</b>	<b>29,3</b>	<b>27,4</b>	<b>+7 %</b>
<i>dont :</i>			
France	15,5	13,8	+13 %
International	13,8	13,6	+1 %
Europe (hors France)	7,6	7,1	+8 %
Reste du monde	6,1	6,5	(6 %)

## GLOSSAIRE

Chiffre d'affaires travaux des filiales concessionnaires confiés à des entreprises extérieures au groupe : cet indicateur correspond à la prestation de construction remplie par les sociétés concessionnaires en tant que maître d'ouvrage pour le compte des concédants. La contrepartie de ces travaux est comptabilisée en actif incorporel ou en créance financière selon le modèle comptable appliqué au contrat de concession, conformément aux dispositions de l'interprétation IFRIC 12 « Accords de concession de services ». Il s'entend après éliminations des prestations réalisées par les pôles du contracting.

Evolution du chiffre d'affaires à structure comparable: Il s'agit de mesurer la variation du chiffre d'affaires à périmètre et change constants.

- Périmètre constant: l'effet périmètre est neutralisé en retraitant:
  - le périmètre de l'année N du chiffre d'affaires des sociétés entrantes en N,
  - le périmètre de l'année N-1 du chiffre d'affaires des sociétés sorties du périmètre de consolidation en année N-1 et N,
  - en intégrant le chiffre d'affaires des sociétés entrantes en N-1 en année pleine.
- Change constant: l'effet change est neutralisé en appliquant les taux de change utilisé en N au chiffre d'affaires en devises de l'année N-1.

ROPA - Résultat opérationnel sur activité (EBIT): cet indicateur est présenté en lecture directe dans le compte de résultat.

Le résultat opérationnel sur activité correspond à la mesure de la performance opérationnelle des filiales du Groupe consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Il exclut les charges associées aux paiements en actions (IFRS 2), les autres éléments opérationnels courants (incluant la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence) ainsi que les éléments opérationnels non courants.

ROC - Résultat opérationnel courant : Cet indicateur est présenté en lecture directe dans le compte de résultat. Le résultat opérationnel courant est destiné à présenter la performance opérationnelle du Groupe hors incidence des opérations et événements non courants de la période. Il est obtenu en ajoutant au résultat opérationnel sur activité (ROPA) les charges IFRS 2 associées aux paiements en actions (plans d'épargne Groupe, actions de performance), le résultat des filiales consolidées par mise en équivalence, et les autres produits et charges opérationnels courants, ceux-ci incluant notamment les produits et charges courants relatifs aux sociétés mises en équivalence ou aux sociétés non consolidées (produits financiers sur les prêts et avances actionnaires accordés par le Groupe à certaines de ses filiales, dividendes reçus des sociétés non consolidées notamment).

RO - Résultat opérationnel: cet indicateur est présenté en lecture directe dans le compte de résultat.

Le résultat opérationnel est obtenu en ajoutant au résultat opérationnel courant (ROC) les charges et produits non courants (voir ci-dessous).

Éléments opérationnels non courants: Les charges et produits non courants comprennent principalement les pertes de valeur des goodwills, les charges de restructuration, ainsi que des produits et charges relatifs aux variations de périmètre (plus ou moins-values de cession de titres, impacts des changements contrôle).

CAFICE - Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts (EBITDA): la réconciliation de cet indicateur avec le résultat net consolidé de la période est présentée dans le tableau des flux de trésorerie.

La CAFICE correspond au résultat opérationnel courant corrigé des dotations aux amortissements, des variations de provisions non courantes et des dépréciations d'actifs non courants, des résultats sur cessions d'actifs ; elle comprend également des charges de restructuration incluses dans les éléments opérationnels non courants.

Taux d'EBITDA/CA, ou de ROPA/CA, ou de ROC/CA: Ratio rapportant l'EBITDA, le ROPA, ou le ROC au chiffre d'affaires hors chiffre d'affaires travaux des filiales concessionnaires confié à des entreprises extérieures au Groupe.

Cash-flow opérationnel: la réconciliation de cet indicateur avec le résultat net consolidé de la période est présentée dans le tableau de flux de trésorerie.

Le cash-flow opérationnel permet de mesurer les flux de trésorerie dégagés par l'activité courante du Groupe. Il est constitué de la CAFICE, de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et des provisions courantes, des intérêts financiers et des impôts payés, des dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et des investissements opérationnels nets de cession. Le cash-flow opérationnel ne comprend pas les investissements de développement dans les concessions et les PPP (Partenariats Publics Privés).

Cash-flow libre: la réconciliation de cet indicateur avec le résultat net consolidé de la période est présentée dans le tableau de flux de trésorerie du Groupe.

Le cash-flow libre est composé du cash-flow opérationnel et des investissements de développement dans les concessions et PPP.

Excédent/Endettement financier net: la réconciliation de cet indicateur avec les postes du bilan est détaillée dans l'Annexe aux comptes consolidés du Groupe.

Il correspond à la différence entre les actifs financiers et les dettes financières. Selon que ce solde soit débiteur ou créditeur, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net. Les dettes financières comprennent les emprunts obligataires et les autres emprunts et dettes financières (y compris les opérations de location-financement ainsi que les instruments financiers passifs). Les actifs financiers comprennent les disponibilités et équivalents de trésorerie, ainsi que les instruments dérivés actifs.

Coût de l'endettement financier net: la réconciliation de cet indicateur avec le compte de résultat est détaillée dans l'Annexe aux comptes consolidés du Groupe.

Le coût de l'endettement financier net comprend l'ensemble des charges et des produits financiers relatifs à l'endettement financier net, tel que défini ci-dessus. Il inclut ainsi les charges d'intérêts et le résultat des produits dérivés de taux affectés à la dette brute, ainsi que les produits financiers des placements et des équivalents de trésorerie.

Carnet de commandes : le carnet de commandes des activités du contracting (VINCI Energies, Eurovia, VINCI Construction) représente le volume d'affaires restant à réaliser pour les chantiers dont le contrat est entré en vigueur (notamment, après l'obtention des ordres de service ou la levée des conditions suspensives) et financé.

Prise de commande :

- Dans les métiers du contracting (VINCI Energies, Eurovia, VINCI Construction): une prise de commande est reconnue dès lors que le contrat est non seulement signé mais entré en vigueur (par exemple, obtention de l'ordre de service ou levée de l'ensemble des conditions suspensives) et que le financement du projet est mis en place. Le montant enregistré en prise de commande correspond au chiffre d'affaires contractualisé.
- Chez VINCI Immobilier: une prise de commande correspond à la valeur des biens immobiliers réservés par les clients sur une période donnée pour les opérations bénéficiant d'un permis de construire purgé des délais de recours et de retrait administratif.
  - Logements : les contrats de réservation signés avec les clients, sont pris en compte après déduction des désistements enregistrés.
  - Immeubles de bureaux : les immeubles sont considérés comme « réservés » à la signature de l'acte notarié avec l'investisseur.
  - Pour les opérations immobilières réalisées en co-promotion :
    - Si VINCI Immobilier détient le contrôle exclusif de la société de promotion, celle-ci est comptabilisée par intégration globale. Dans ce cas, 100% de la valeur du contrat est incluse dans les réservations ;
    - Si la société de promotion est co-contrôlée, elle est consolidée par mise en équivalence. Dans ce cas, la valeur du contrat est enregistrée à hauteur de la quote-part détenue par VINCI Immobilier dans la société de promotion.

Trafic passager (PAX) chez VINCI Airports: il représente le nombre de passagers ayant effectué un vol commercial à partir d'une plateforme aéroportuaire de VINCI Airports sur une période définie.

Mouvements commerciaux chez VINCI Airports: il représente le nombre de mouvements d'avions commerciaux recensés sur une plateforme aéroportuaire de VINCI Airports au cours d'une période définie.

Trafic autoroutier chez VINCI Autoroutes: il représente le nombre de kilomètres parcourus sur le réseau autoroutier géré par VINCI Autoroutes sur une période définie, par les véhicules légers (VL) et les poids lourds (PL).

Contrats de concessions et PPP - Partenariat public-privé : Les contrats de concessions et de PPP sont des formes de contrat administratif par lequel une autorité publique fait appel à un prestataire privé pour concevoir, construire, financer et gérer un équipement ou une infrastructure contribuant au service public. On distingue les concessions, qui supportent un « risque trafic », des Contrats de Partenariat.

Dans une concession, le concessionnaire prend en charge non seulement l'exploitation et l'entretien courant de l'infrastructure, mais également les investissements et leur financement. Il se rémunère directement auprès des usagers, selon des termes définis dans le contrat avec le concédant, et supporte donc un "risque trafic », lié à l'utilisation de l'infrastructure.

Dans un Contrat de Partenariat (PPP), les prestations du concessionnaire sont rémunérées par le Concédant, indépendamment du niveau de fréquentation de l'infrastructure par les utilisateurs.