

# États financiers consolidés semestriels

## Chiffres clés

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Variation 1 <sup>er</sup> semestre 2018/2017	Exercice 2017
<b>Chiffre d'affaires<sup>(*)</sup></b>	<b>19 758</b>	<b>18 513</b>	6,7 %	40 248
Chiffre d'affaires réalisé en France <sup>(*)</sup>	11 480	10 974	4,6 %	23 680
% du chiffre d'affaires <sup>(*)</sup>	58,1 %	59,3 %		58,8 %
Chiffre d'affaires réalisé à l'international <sup>(*)</sup>	8 278	7 539	9,8 %	16 568
% du chiffre d'affaires <sup>(*)</sup>	41,9 %	40,7 %		41,2 %
Résultat opérationnel sur activité	2 099	1 883	11,4 %	4 607
% du chiffre d'affaires <sup>(*)</sup>	10,6 %	10,2 %		11,4 %
Résultat opérationnel courant	2 154	1 853	16,2 %	4 592
Résultat opérationnel	2 171	1 846	17,6 %	4 550
Résultat net - part du Groupe	1 300	1 030	26,2 %	2 747
% du chiffre d'affaires <sup>(*)</sup>	6,6 %	5,6 %		6,8 %
Résultat net dilué par action (en euros)	2,32	1,84	26,1 %	4,91
<b>Résultat net - part du Groupe hors effets fiscaux non courants<sup>(**)</sup></b>	<b>1 300</b>	<b>1 030</b>	<b>26,2 %</b>	<b>2 737</b>
Résultat net dilué par action hors effets fiscaux non courants (en euros) <sup>(**)</sup>	2,32	1,84	26,1 %	4,89
Dividende par action (en euros)	0,75 <sup>(***)</sup>	0,69	8,7 %	2,45
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts</b>	<b>2 937</b>	<b>2 806</b>	<b>4,7 %</b>	<b>6 500</b>
Investissements opérationnels (nets de cessions)	(476)	(313)	52,2 %	(745)
Investissements de développement (concessions et PPP)	(463)	(557)	(16,8 %)	(1 010)
<b>Cash-flow libre (après investissements et hors effets fiscaux non courants)<sup>(**)</sup></b>	<b>(136)</b>	<b>(128)</b>	<b>6,3 %</b>	<b>2 725</b>
Capitaux propres y compris intérêts minoritaires	18 333	16 859	1 473	18 383
Endettement financier net	(16 674)	(15 541)	(1 133)	(14 001)

(\*) Hors chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires.

(\*\*) Au 31 décembre 2017, l'impact net des impôts à caractère non courant sur le résultat net part du Groupe (+10 millions d'euros) résultait des mesures fiscales suivantes adoptées en France par la loi de finances 2018 et celle rectificative de 2017 : la contribution exceptionnelle de 30 % d'impôt sur les sociétés, l'invalidation de la contribution de 3 % sur les dividendes et l'abaissement progressif du taux de l'impôt sur les sociétés en France de 33,33 % à 25 % à compter de 2022 ayant conduit à une réévaluation des impôts différés du Groupe. Au 30 juin 2018, l'évaluation des impôts différés a été réalisée selon les mêmes hypothèses.

(\*\*\*) Acompte sur dividende qui sera versé le 8 novembre 2018.

Le Groupe a appliqué au 1<sup>er</sup> janvier 2018 les normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » selon la méthode dite « rétrospective simplifiée » en comptabilisant les effets cumulatifs de la première application dans les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Par conséquent, les données 2017, présentées à titre comparatif, n'ont pas été ajustées. Les impacts de cette première application sont présentés en note A.4. du rapport financier semestriel au 30 juin 2018.

## Compte de résultat consolidé de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Exercice 2017
<b>Chiffre d'affaires <sup>(*)</sup></b>	<b>19 758</b>	<b>18 513</b>	<b>40 248</b>
Chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires	286	325	629
Chiffre d'affaires total	20 043	18 838	40 876
Produits des activités annexes	108	101	200
Charges opérationnelles	(18 052)	(17 055)	(36 468)
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>2 099</b>	<b>1 883</b>	<b>4 607</b>
Paiements en actions (IFRS 2)	(79)	(57)	(163)
Résultat des sociétés mises en équivalence	81	34	146
Autres éléments opérationnels courants	53	(7)	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 154</b>	<b>1 853</b>	<b>4 592</b>
Éléments opérationnels non courants	18	(7)	(41)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 171</b>	<b>1 846</b>	<b>4 550</b>
Coût de l'endettement financier brut	(249)	(279)	(537)
Produits financiers des placements de trésorerie	13	45	56
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(236)</b>	<b>(234)</b>	<b>(481)</b>
Autres produits et charges financiers	19	18	40
Impôts sur les bénéfices	(629)	(575)	(1 271)
<i>dont effets fiscaux non courants <sup>(**)</sup></i>	-	-	44
<b>Résultat net</b>	<b>1 326</b>	<b>1 055</b>	<b>2 837</b>
Résultat net - part des intérêts minoritaires	26	25	90
<b>Résultat net - part du Groupe <sup>(**)</sup></b>	<b>1 300</b>	<b>1 030</b>	<b>2 747</b>
Résultat net par action <i>(en euros)</i> <sup>(**)</sup>	2,34	1,86	4,95
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i> <sup>(**)</sup>	2,32	1,84	4,91
<b>Résultat net - part du Groupe, hors effets fiscaux non courants <sup>(**)</sup></b>	<b>1 300</b>	<b>1 030</b>	<b>2 737</b>
Résultat net dilué par action hors effets fiscaux non courants <i>(en euros)</i> <sup>(**)</sup>	2,32	1,84	4,89

(\*) Hors chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires.

(\*\*) Au 31 décembre 2017, les effets fiscaux non courants étaient limités : +44 millions d'euros sur la charge d'impôts consolidée et +10 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe. Ils résultaient des mesures fiscales suivantes adoptées en France par la loi de finances 2018 et celle rectificative de 2017 : la contribution exceptionnelle de 30 % d'impôt sur les sociétés, l'invalidation de la contribution de 3 % sur les dividendes et l'abaissement progressif du taux de l'impôt sur les sociétés en France de 33,33 % à 25 % à compter de 2022 ayant conduit à une réévaluation des impôts différés du Groupe. Au 30 juin 2018, l'évaluation des impôts différés a été réalisée selon les mêmes hypothèses.

## État du résultat global consolidé de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2018			1 <sup>er</sup> semestre 2017			Exercice 2017		
	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total
<b>Résultat net</b>	<b>1 300</b>	<b>26</b>	<b>1 326</b>	<b>1 030</b>	<b>25</b>	<b>1 055</b>	<b>2 747</b>	<b>90</b>	<b>2 837</b>
Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie et d'investissement net <sup>(*)</sup>	(19)	-	(19)	51	1	52	137	1	137
Coûts de couverture	3	-	3	-	-	-	-	-	-
Impôts <sup>(**)</sup>	(4)	-	(4)	(17)	-	(17)	(47)	-	(47)
Écarts de conversion	17	2	19	(147)	(9)	(156)	(335)	(11)	(346)
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets	32	-	32	49	-	49	57	-	57
<b>Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>31</b>	<b>(64)</b>	<b>(8)</b>	<b>(73)</b>	<b>(188)</b>	<b>(11)</b>	<b>(199)</b>
Instruments de capitaux propres	1	-	1	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	(23)	-	(23)	33	-	33	137	1	138
Impôts	6	-	6	(18)	-	(18)	(31)	-	(31)
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)
<b>Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>105</b>	<b>1</b>	<b>106</b>
<b>Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>(51)</b>	<b>(8)</b>	<b>(59)</b>	<b>(83)</b>	<b>(10)</b>	<b>(93)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>1 314</b>	<b>28</b>	<b>1 341</b>	<b>979</b>	<b>17</b>	<b>996</b>	<b>2 664</b>	<b>80</b>	<b>2 744</b>

(\*) Les variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie sont comptabilisées en capitaux propres pour la part efficace de la couverture. Les gains et pertes accumulés en capitaux propres sont rapportés en résultat au moment où le flux de trésorerie couvert impacte le résultat.

(\*\*) Effets d'impôt liés aux variations de juste valeur des instruments financiers de couverture de flux de trésorerie (part efficace) et des coûts de couverture.

## Bilan consolidé

### Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	26 647	26 463	26 539
Goodwill	9 406	8 193	8 600
Autres immobilisations incorporelles	431	413	417
Immobilisations corporelles	4 658	4 359	4 421
Participations dans les sociétés mises en équivalence	1 552	1 500	1 573
Autres actifs financiers non courants	1 263	1 146	1 102
Instruments dérivés actifs non courants	550	660	621
Impôts différés actifs	257	237	255
<b>Total actifs non courants</b>	<b>44 763</b>	<b>42 972</b>	<b>43 527</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et travaux en cours	1 139	946	1 056
Clients et autres débiteurs	12 868	11 638	12 432
Autres actifs courants d'exploitation	5 349	4 823	5 035
Autres actifs courants hors exploitation	46	49	58
Actifs d'impôt exigible	259	268	406
Autres actifs financiers courants	34	29	38
Instruments dérivés actifs courants	232	265	261
Actifs financiers de gestion de trésorerie	174	153	184
Disponibilités et équivalents de trésorerie	5 997	4 784	6 807
<b>Total actifs courants</b>	<b>26 098</b>	<b>22 954</b>	<b>26 276</b>
<b>Total actifs</b>	<b>70 861</b>	<b>65 925</b>	<b>69 803</b>

## Bilan consolidé

### Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	1 491	1 483	1 478
Primes liées au capital	10 253	9 660	9 886
Titres autodétenus	(2 161)	(1 893)	(1 751)
Réserves consolidées	7 886	7 046	6 509
Réserves de conversion	(215)	(72)	(276)
Résultat net - part du Groupe	1 300	1 030	2 747
Opérations reconnues directement en capitaux propres	(817)	(924)	(782)
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>17 737</b>	<b>16 329</b>	<b>17 812</b>
Intérêts minoritaires	596	531	572
<b>Total capitaux propres</b>	<b>18 333</b>	<b>16 859</b>	<b>18 383</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions non courantes	1 065	982	1 053
Provisions pour avantages du personnel	1 519	1 628	1 481
Emprunts obligataires	14 529	13 428	14 130
Autres emprunts et dettes financières	2 907	2 657	2 512
Instruments dérivés passifs non courants	276	253	288
Autres passifs non courants	269	133	192
Impôts différés passifs	1 648	1 879	1 735
<b>Total passifs non courants</b>	<b>22 214</b>	<b>20 959</b>	<b>21 391</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions courantes	4 181	4 065	4 322
Fournisseurs	7 707	7 345	8 198
Autres passifs courants d'exploitation	11 855	11 014	11 852
Autres passifs courants hors exploitation	416	395	487
Passifs d'impôt exigible	241	221	225
Instruments dérivés passifs courants	77	169	114
Dettes financières courantes	5 838	4 897	4 830
<b>Total passifs courants</b>	<b>30 314</b>	<b>28 106</b>	<b>30 029</b>
<b>Total passifs et capitaux propres</b>	<b>70 861</b>	<b>65 925</b>	<b>69 803</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Exercice 2017
<b>Résultat net consolidé de la période (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>1 326</b>	<b>1 055</b>	<b>2 837</b>
Dotations aux amortissements	1 076	1 039	2 128
Dotations (reprises) aux provisions et dépréciations (nettes)	(32)	22	(4)
Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	(100)	(6)	53
Résultat sur cessions	(49)	(36)	(44)
Variations de juste valeur des instruments financiers	(22)	4	15
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et dividendes des sociétés non consolidées	(84)	(35)	(152)
Coûts d'emprunt immobilisés	(43)	(45)	(86)
Coût de l'endettement financier net comptabilisé	236	234	481
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées	629	575	1 271
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts</b>	<b>2 937</b>	<b>2 806</b>	<b>6 500</b>
Variations du BFR liées à l'activité et des provisions courantes	(1 535)	(1 130)	(286)
Impôts payés <sup>(1)</sup>	(452)	(693)	(1 647)
Intérêts financiers nets payés	(285)	(328)	(470)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	138	85	184
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité<sup>(1)</sup></b>	<b>I</b>	<b>803</b>	<b>741</b>
<i>Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>(529)</i>	<i>(380)</i>	<i>(865)</i>
<i>Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>54</i>	<i>68</i>	<i>120</i>
Investissements opérationnels (nets de cessions)	(476)	(313)	(745)
<b>Cash-flow opérationnel<sup>(1)</sup></b>	<b>327</b>	<b>429</b>	<b>3 535</b>
<i>Investissements en immobilisations du domaine concédé (nets de subventions reçues)</i>	<i>(470)</i>	<i>(557)</i>	<i>(1 055)</i>
<i>Créances financières (contrats de PPP et autres)</i>	<i>7</i>	<i>-</i>	<i>45</i>
Investissements de développement (concessions et PPP)	(463)	(557)	(1 010)
<b>Cash-flow libre (après investissements)<sup>(1)</sup></b>	<b>(136)</b>	<b>(128)</b>	<b>2 525</b>
<i>Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés)</i>	<i>(615)</i>	<i>(222)</i>	<i>(946)</i>
<i>Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>16</i>
<i>Incidence nette des variations de périmètre</i>	<i>(404)</i>	<i>21</i>	<i>(7)</i>
Investissements financiers nets <sup>(2)</sup>	(1 013)	(197)	(937)
Autres	(63)	(311)	(355)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>II</b>	<b>(2 016)</b>	<b>(1 378)</b>
Augmentations, réductions de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	380	207	443
Opérations sur actions propres	(475)	(366)	(647)
Augmentations et réductions de capital des filiales souscrites par des tiers	-	-	1
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)	(5)	(2)	(22)
Dividendes payés	(1 011)	(840)	(1 248)
- aux actionnaires de VINCI SA	(974)	(814)	(1 197)
- aux minoritaires des sociétés intégrées	(36)	(26)	(51)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts à long terme	1 778	2 552	4 112
Remboursements d'emprunts à long terme	(1 876)	(2 394)	(3 258)
Variation des actifs de gestion de trésorerie et autres dettes financières courantes <sup>(3)</sup>	1 146	(223)	(581)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>III</b>	<b>(62)</b>	<b>(1 065)</b>
Autres variations <sup>(4)</sup>	IV	365	(26)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>I+II+III+IV</b>	<b>(911)</b>	<b>(1 728)</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>	<b>5 703</b>	<b>5 628</b>	<b>5 628</b>
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>4 792</b>	<b>3 900</b>	<b>5 703</b>
Variation des actifs de gestion de trésorerie et autres dettes financières courantes	(1 146)	223	581
(Émission) remboursement d'emprunts	97	(158)	(855)
Autres variations <sup>(4)</sup>	(714)	61	136
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>(2 673)</b>	<b>(1 603)</b>	<b>(63)</b>
<b>Endettement financier net en début de période</b>	<b>(14 001)</b>	<b>(13 938)</b>	<b>(13 938)</b>
<b>Endettement financier net en fin de période</b>	<b>(16 674)</b>	<b>(15 541)</b>	<b>(14 001)</b>

(1) Incluant les effets fiscaux non courants : décaissement net de -200 millions d'euros, au 31 décembre 2017, et encaissement net de 113 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

(2) Dont, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, acquisitions des sociétés PrimeLine Utility Services et Wah Loon Engineering pour respectivement 365 et 116 millions d'euros.

En 2017, investissements réalisés dans la concession de l'aéroport de Salvador de Bahia au Brésil pour 216 millions d'euros, ainsi qu'une trentaine d'acquisitions par VINCI Energies pour 551 millions d'euros.

(3) Dont émissions de billets de trésorerie pour 1 100 millions d'euros, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

(4) Incluant les dettes des entités intégrées au cours de la période à leurs dates de prise de contrôle respectives.