

États financiers consolidés

Chiffres clés

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2019	Exercice 2018
Chiffre d'affaires^(*)	48 053	43 519
Chiffre d'affaires réalisé en France ^(*)	26 307	24 768
% du chiffre d'affaires ^(*)	54,7 %	56,9 %
Chiffre d'affaires réalisé à l'international ^(*)	21 746	18 751
% du chiffre d'affaires ^(*)	45,3 %	43,1 %
Résultat opérationnel sur activité	5 734	4 997
% du chiffre d'affaires ^(*)	11,9 %	11,5 %
Résultat opérationnel courant	5 704	4 924
Résultat opérationnel	5 664	4 920
Résultat net - part du Groupe	3 260	2 983
% du chiffre d'affaires ^(*)	6,8 %	6,9 %
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	5,82	5,32
Dividende par action <i>(en euros)</i>	3,05 ^(**)	2,67
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts	8 497^(***)	6 898
Investissements opérationnels - nets de cessions	(1 249)	(986)
Cash-flow opérationnel	5 266	4 156
Investissements de développement (concessions et PPP)	(1 065)	(977)
Cash-flow libre	4 201	3 179
Capitaux propres y compris intérêts minoritaires	23 042	19 818
Endettement financier net	(21 654)	(15 554)

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

^(**) Dividende proposé à l'assemblée générale du 9 avril 2020 intégrant un acompte sur dividende de 0,79 euro par action versé le 7 novembre 2019.

^(***) Dont impact IFRS 16 de 575 millions d'euros, soit une variation de +14,8 % hors impact IFRS 16.

Le Groupe a appliqué au 1^{er} janvier 2019 la norme IFRS 16 « Contrats de location » selon la méthode dite « rétrospective simplifiée » en comptabilisant les effets cumulatifs de la première application dans les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2019. Par conséquent, les données 2018 n'ont pas été ajustées. Les impacts de cette première application sont présentés en note A.4 des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2019.

Compte de résultat consolidé de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2019	Exercice 2018
Chiffre d'affaires (*)	48 053	43 519
Chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires	699	633
Chiffre d'affaires total	48 753	44 152
Produits des activités annexes	198	202
Charges opérationnelles	(43 216)	(39 357)
Résultat opérationnel sur activité	5 734	4 997
Paiements en actions (IFRS 2)	(291)	(206)
Résultat des sociétés mises en équivalence	212	88
Autres éléments opérationnels courants	48	45
Résultat opérationnel courant	5 704	4 924
Éléments opérationnels non courants	(40)	(4)
Résultat opérationnel	5 664	4 920
Coût de l'endettement financier brut	(592)	(491)
Produits financiers des placements de trésorerie	41	29
Coût de l'endettement financier net	(551)	(462)
Autres produits et charges financiers	(71)	17
Impôts sur les bénéfices	(1 634)	(1 418)
Résultat net	3 408	3 057
Résultat net - part des intérêts minoritaires	148	74
Résultat net - part du Groupe	3 260	2 983
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	5,88	5,38
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	5,82	5,32

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

État du résultat global consolidé de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2019			Exercice 2018		
	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total
Résultat net	3 260	148	3 408	2 983	74	3 057
Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie et d'investissement net ^(*)	(214)	-	(214)	(51)	-	(51)
Coûts de couverture	(8)	-	(8)	3	-	3
Impôts ^(**)	39	-	39	(3)	-	(3)
Écarts de conversion	181	34	215	22	2	23
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets	(84)	-	(84)	18	-	18
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	(87)	34	(53)	(11)	2	(10)
Instruments de capitaux propres	(1)	-	(1)	-	-	-
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	(293)	(20)	(313)	(46)	-	(46)
Impôts	73	4	77	15	-	15
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets	(2)	-	(2)	(1)	-	(1)
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	(222)	(17)	(239)	(31)	-	(31)
Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres	(309)	17	(292)	(42)	2	(41)
Résultat global	2 951	165	3 117	2 940	76	3 016

^(*) Dont (131) millions d'euros au titre des couvertures de flux de trésorerie et (83) millions d'euros au titre des couvertures d'investissement net. 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>	31/12/2019	31/12/2018
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	26 869	27 118
Goodwill	11 647	9 792
Autres immobilisations incorporelles	7 410	632
Immobilisations corporelles	10 131	5 359
Participations dans les sociétés mises en équivalence	1 870	1 674
Autres actifs financiers non courants	1 525	1 332
Instruments dérivés actifs non courants	1 051	511
Impôts différés actifs	370	317
Total actifs non courants	60 873	46 736
Actifs courants		
Stocks et travaux en cours	1 434	1 173
Clients et autres débiteurs	14 523	13 584
Autres actifs courants d'exploitation	5 252	5 033
Autres actifs courants hors exploitation	48	52
Actifs d'impôt exigible	166	280
Autres actifs financiers courants	53	37
Instruments dérivés actifs courants	210	258
Actifs financiers de gestion de trésorerie	287	245
Disponibilités et équivalents de trésorerie	8 257	7 960
Total actifs courants	30 229	28 621
Total actifs	91 102	75 357

Bilan consolidé

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres		
Capital social	1 513	1 494
Primes liées au capital	10 879	10 339
Titres autodétenus	(3 083)	(2 323)
Réserves consolidées	9 252	7 767
Réserves de conversion	(18)	(213)
Résultat net - part du Groupe	3 260	2 983
Opérations reconnues directement en capitaux propres	(1 364)	(861)
Capitaux propres - part du Groupe	20 438	19 185
Intérêts minoritaires	2 604	633
Total capitaux propres	23 042	19 818
Passifs non courants		
Provisions non courantes	1 341	1 135
Provisions pour avantages du personnel	1 911	1 519
Emprunts obligataires	23 300	16 588
Autres emprunts et dettes financières	3 075	3 023
Instruments dérivés passifs non courants	473	206
Dettes de location non courantes	1 311	-
Autres passifs non courants	451	345
Impôts différés passifs	2 701	1 676
Total passifs non courants	34 563	24 491
Passifs courants		
Provisions courantes	4 741	4 452
Fournisseurs	8 514	8 240
Autres passifs courants d'exploitation	14 177	12 862
Autres passifs courants hors exploitation	662	500
Passifs d'impôt exigible	292	282
Dettes de location courantes	494	-
Instruments dérivés passifs courants	399	76
Dettes financières courantes	4 217	4 635
Total passifs courants	33 497	31 048
Total passifs et capitaux propres	91 102	75 357

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

	Exercice 2019	Exercice 2018
Résultat net consolidé de la période (y compris intérêts minoritaires)	3 408	3 057
Dotations aux amortissements	3 040	2 242
Dotations (reprises) aux provisions et dépréciations (nettes)	90	(16)
Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	64	21
Résultat sur cessions	(67)	(88)
Variations de juste valeur des instruments financiers	(4)	(39)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et dividendes des sociétés non consolidées	(218)	(104)
Coût de l'endettement financier net comptabilisé	551	462
Coûts d'emprunt immobilisés	(41)	(56)
Charges financières associées aux contrats de location	40	-
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées	1 634	1 418
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts	8 497	6 898
Variations du BFR liées à l'activité et des provisions courantes	428	(266)
Impôts payés (*)	(1 547)	(1 222)
Intérêts financiers nets payés	(458)	(444)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	170	176
Flux nets de trésorerie liés à l'activité (*)	I	7 090
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(1 365)	(1 095)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	117	109
Investissements opérationnels (nets de cessions)	(1 249)	(986)
Investissements en immobilisations du domaine concédé (nets de subventions reçues)	(1 031)	(986)
Créances financières (contrats de PPP et autres)	(34)	8
Investissements de développement (concessions et PPP)	(1 065)	(977)
Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés) (**)	(3 611)	(1 570)
Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)	43	81
Investissements financiers nets	(3 568)	(1 489)
Autres	(90)	(165)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	II	(5 972)
Augmentations, réductions de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	560	469
Opérations sur actions propres	(903)	(639)
Augmentations et réductions de capital des filiales souscrites par des tiers	394	-
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)	(21)	(25)
Dividendes payés	(1 772)	(1 443)
- aux actionnaires de VINCI SA	(1 504)	(1 391)
- aux minoritaires des sociétés intégrées	(267)	(53)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts à long terme	4 626	4 163
Remboursements d'emprunts à long terme	(2 335)	(2 707)
Remboursements des dettes de location et charges financières associées	(575)	-
Variation des actifs de gestion de trésorerie et autres dettes financières courantes	(630)	135
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	III	(656)
Autres variations	IV	102
Variation de la trésorerie nette	I+II+III+IV	564
Trésorerie nette à l'ouverture	6 782	5 703
Trésorerie nette à la clôture	7 346	6 782
Variation des actifs de gestion de trésorerie et autres dettes financières courantes	630	(135)
(Émission) remboursement d'emprunts	(2 291)	(1 456)
Autres variations	(5 003)	(1 042)
Dont dettes reprises lors de regroupement d'entreprises	(4 757)	(792)
Variation de l'endettement financier net	(6 100)	(1 553)
Endettement financier net en début de période	(15 554)	(14 001)
Endettement financier net en fin de période	(21 654)	(15 554)

(*) Incluant des effets fiscaux non courants en 2018 : encaissement net de 103 millions d'euros.

(**) Dont, en 2019, acquisition de l'aéroport de Londres-Gatwick pour 3 080 millions d'euros. En 2018, acquisitions chez VINCI Airports (aéroport Nikola Tesla de Belgrade en Serbie et Airports Worldwide), VINCI Energies (PrimeLine Utility Services et Wah Loan Engineering) et Eurovia (Division Plants & Paving de Lane Construction).

Réconciliation des indicateurs de suivi de la performance avec le tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2019	Exercice 2018
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	7 090	5 142
Investissements opérationnels (nets de cessions)	(1 249)	(986)
Remboursements des dettes de location et charges financières associées	(575)	-
Cash-flow opérationnel	5 266	4 156
Investissements de développement (concessions et PPP)	(1 065)	(977)
Cash-flow libre	4 201	3 179
Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés)	(3 611)	(1 570)
Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)	43	81
Incidence nette des variations de périmètre y compris reprise des dettes nettes	(4 677)	(1 149)
Investissements financiers nets	(8 245)	(2 638)
Autres	(90)	(165)
Investissements financiers nets totaux	(8 335)	(2 802)