



CUENTAS CONSOLIDADAS

2014

Cuentas Consolidadas **2014**

SUMARIO

- 04** Datos 2014
- 08** Balance consolidado
- 10** Cuenta de resultados consolidados
- 10** Estado del resultado global consolidado
- 11** Estado de flujos de efectivo consolidados
- 12** Variación del patrimonio neto
- 13** Anexo de las cuentas consolidadas
- 46** Informe de los censores de cuentas respecto a las cuentas consolidadas

DATOS 2014

(incluidas las empresas conjuntas)

1.267,5 M€

DE VOLUMEN DE NEGOCIOS

53,0 M€

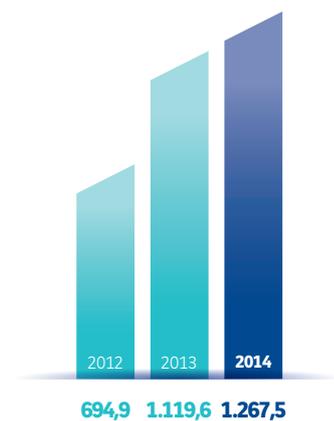
DE RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

40,5 M€

DE RESULTADO NETO PARTE DEL GRUPO

CIFRAS CLAVE (EN M€)

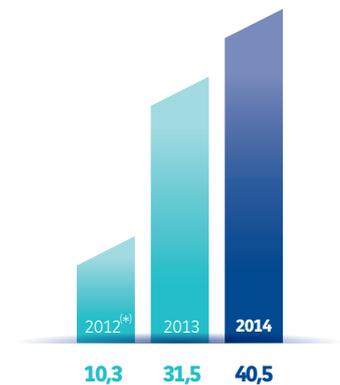
VOLUMEN DE NEGOCIOS



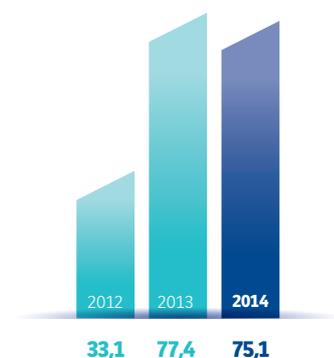
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN



RESULTADO NETO DESPUÉS DE IMPUESTOS



CAPACIDAD DE AUTOFINANCIACIÓN ANTES DEL COSTE DE FINANCIACIÓN E IMPUESTOS



PATRIMONIO NETO E INTERESES MINORITARIOS



EFFECTIVO



(*) Importes registrados de conformidad con el cambio de método contable derivado de la aplicación de la NIC 19 revisada, «Prestaciones del personal».

DATOS 2014
(incluidas las empresas conjuntas)

63

PROYECTOS

REPARTIDOS EN

32

PAÍSES

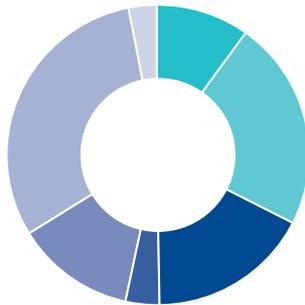
6.974

EMPLEADOS EN EL MUNDO

VOLUMEN DE NEGOCIOS **1.267,5 M€**

POR ZONA GEOGRÁFICA

Francia	128,6
Europa	286,7
Américas	217,1
África	44,0
Oriente Medio	162,8
Asia	392,2
Australia	36,1



POR ACTIVIDAD

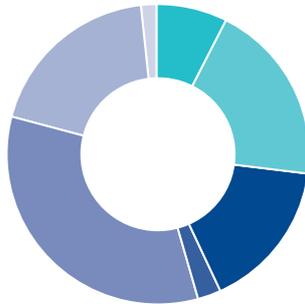
Túneles	269,7
Carreteras	64,6
Puentes	61,5
Ferroviario	166,0
Otros	10,2
Infraestructuras de transporte	572,0
Hidráulico	101,7
Energía	291,8
Construcción	218,4
Grandes instalaciones	83,6



CARTERA DE PEDIDOS **3.040,9 M€**

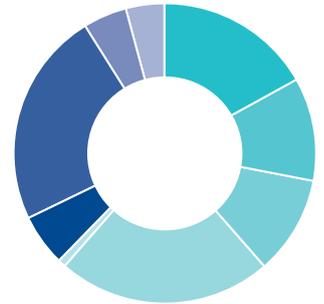
POR ZONA GEOGRÁFICA

Francia	230,8
Europa	589,2
Américas	491,1
África	78,5
Oriente Medio	1.020,3
Asia	580,5
Australia	50,5



POR ACTIVIDAD

Túneles	517,1
Túneles	340,1
Puentes	323,3
Ferroviario	690,7
Otros	24,2
Infraestructuras de transporte	1.895,4
Hidráulico	170,3
Energía	706,1
Construcción	148,7
Grandes instalaciones	120,4



DATOS 2014

1.031,0 M€

DE VOLUMEN DE NEGOCIOS

50,1 M€

DE RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

40,5 M€

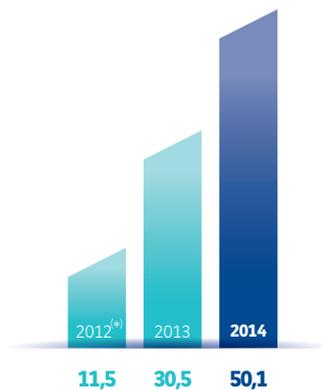
DE RESULTADO NETO PARTE DEL GRUPO

CIFRAS CLAVE (EN M€)

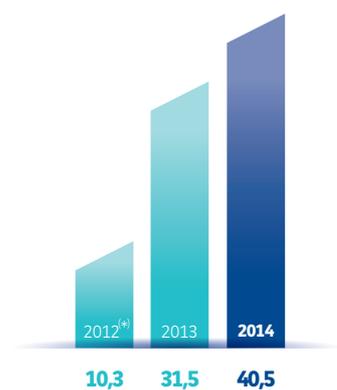
VOLUMEN DE NEGOCIOS



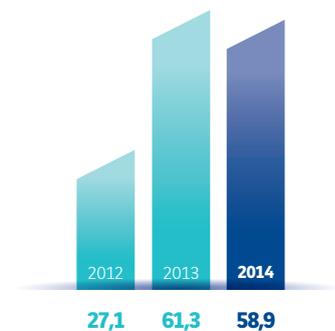
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN



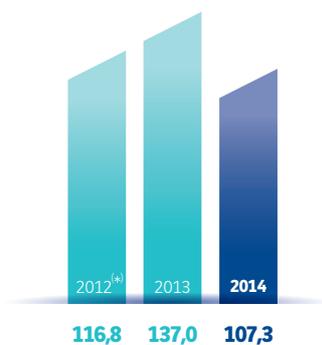
RESULTADO NETO DESPUÉS DE IMPUESTOS



CAPACIDAD DE AUTOFINANCIACIÓN ANTES DEL COSTE DE FINANCIACIÓN E IMPUESTOS



PATRIMONIO NETO E INTERESES MINORITARIOS



EFFECTIVO



(*) Importes registrados de conformidad con el cambio de método contable derivado de la aplicación de la NIC 19 revisada, «Prestaciones del personal».

DATOS 2014

52

REPARTIDOS EN

29

4.985

PROYECTOS

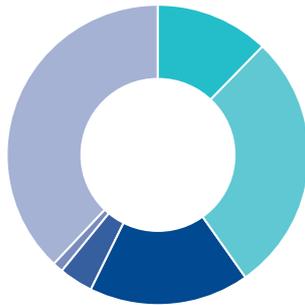
PAÍSES

EMPLEADOS EN EL MUNDO

VOLUMEN DE NEGOCIOS **1.031,0 M€**

POR ZONA GEOGRÁFICA

Francia	128,6
Europa	286,7
Américas	177,0
África	37,7
Oriente Medio	8,8
Asia	392,2



POR ACTIVIDAD

Túneles	193,9
Carreteras	64,6
Puentes	61,5
Ferroviario	117,5
Otros	10,2
Infraestructuras de transporte	447,7
Hidráulico	100,9
Energía	255,6
Construcción	163,1
Grandes instalaciones	63,7



CARTERA DE PEDIDOS **2.079,4 M€**

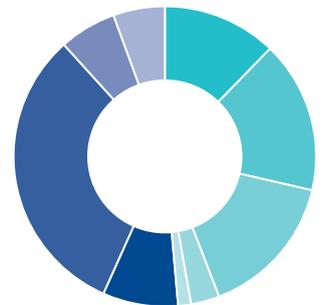
POR ZONA GEOGRÁFICA

Francia	230,8
Europa	589,2
Américas	408,3
África	73,9
Oriente Medio	196,7
Asia	580,5



POR ACTIVIDAD

Túneles	257,5
Carreteras	340,1
Puentes	323,3
Ferroviario	66,4
Otros	24,2
Infraestructuras de transporte	1.011,5
Hidráulico	170,3
Energía	655,6
Construcción	131,6
Grandes instalaciones	110,4



BALANCE CONSOLIDADO

a 31 de diciembre de 2014

ACTIVO					
<i>en miles de euros</i>					
	NOTAS	EJERCICIO 2014			EJERCICIO 2013
		Importe bruto	Amort. prov.	Importe neto	Importe neto
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inmovilizado intangible	1	8.930	8.708	222	180
Diferencias de adquisición		263	263	-	-
Inmovilizado material	2	164.752	98.085	66.667	66.593
Inversiones en las sociedades puestas en equivalencia	3	14.009	-	14.009	16.054
Otros activos financieros no corrientes	4	11.757	1.865	9.892	10.333
Impuestos diferidos activos no corrientes	16	10.298	-	10.298	9.215
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		210.009	108.921	101.088	102.375
ACTIVO CORRIENTE					
Existencias y obras en curso	6	23.264	-	23.264	16.519
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	6	365.015	353	364.662	322.903
Otros créditos de explotación	6	422.177	37.123	385.054	357.541
Otros activos corrientes	6	41.394	19	41.375	43.047
Activos por impuesto corriente	6	1.831	-	1.831	1.498
Activos corrientes por impuestos diferidos	16	185	-	185	850
Activos financieros de administración de efectivo	5-9	369.029	139	368.890	376.247
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5-9	193.649	-	193.649	181.532
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.416.544	37.634	1.378.910	1.300.137
TOTAL ACTIVO		1.626.553	146.555	1.479.998	1.402.512

BALANCE CONSOLIDADO

a 31 de diciembre de 2014

PASIVO

<i>en miles de euros</i>	NOTAS	EJERCICIO 2014	EJERCICIO 2013
PATRIMONIO NETO			
Capital social		67.854	67.854
Primas de emisión		19.252	19.252
Reservas consolidadas		14.757	18.417
Resultado neto		40.450	31.495
Dividendos a cuenta		(35.013)	-
Patrimonio neto parte del Grupo		107.300	137.018
Intereses minoritarios		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		107.300	137.018
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones para jubilación y otras prestaciones al personal	7	23.520	20.064
Provisiones para riesgos no corrientes	8	54.737	14.090
Otros pasivos no corrientes		1.998	2.520
Impuestos diferidos pasivos no corrientes	16	945	945
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		81.200	37.619
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones para riesgos corrientes	6-8	186.644	197.019
Acreedores comerciales	6	443.985	381.573
Pasivos por impuesto corriente	6	4.202	3.295
Impuestos diferidos pasivos corrientes	16	185	850
Deudas financieras corrientes	9	76.192	21.374
Otros pasivos corrientes	6-10	580.290	623.764
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.291.498	1.227.875
TOTAL PASIVO		1.479.998	1.402.512

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

para el período del 01.01 al 31.12.2014

<i>en miles de euros</i>	NOTAS	EJERCICIO 2014	EJERCICIO 2013
Volumen de negocios	12	1.031.012	960.377
Ingresos de actividades anexas		1.373	892
Ingresos de explotación	13	1.032.385	961.269
Bienes consumidos		(200.051)	(224.288)
Subcontratación y otros gastos externos		(514.044)	(471.384)
Gastos de personal	20	(214.377)	(228.081)
Impuestos y tasas		(10.329)	(8.574)
Otros gastos e ingresos operativos		1.750	(7.062)
Dotaciones netas para amortizaciones y provisiones		(45.272)	8.667
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	13	50.062	30.547
<i>(en % del volumen de negocios)</i>		4,86%	3,18%
Pagos basados en acciones		(2.338)	(2.414)
Resultado de las sociedades puestas en equivalencia		2.737	12.693
Otros elementos operativos corrientes		(346)	(1.706)
RESULTADO OPERATIVO CORRIENTE		50.115	39.120
<i>(en % del volumen de negocios)</i>		4,86%	4,07%
Efectos de perímetro y cesión de títulos		(186)	373
RESULTADO OPERATIVO		49.929	39.493
<i>(en % del volumen de negocios)</i>		4,84%	4,11%
Coste del endeudamiento financiero bruto		(1.095)	(502)
Ingresos financieros por inversiones de efectivo		4.108	2.809
COSTE DEL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO		3.013	2.307
Otros gastos e ingresos financieros	15	(963)	(804)
Carga fiscal neta	16	(11.529)	(9.926)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		40.450	31.070
Parte de los minoritarios		-	(425)
RESULTADO NETO PARTE DEL GRUPO		40.450	31.495
<i>(en % del volumen de negocios)</i>		3,92%	3,28%
Número de acciones		4.523.591	4.523.591
BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros)		8,94	6,96

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

<i>en miles de euros</i>	EJERCICIO 2014	EJERCICIO 2013
Resultado neto del ejercicio (incluyendo la parte de los minoritarios)	40.450	31.070
Diferencias de conversión	(682)	541
Diferencias actuariales en compromisos de jubilación	(2.777)	(326)
Gastos e ingresos contabilizados directamente en patrimonio neto	(3.459)	215
RESULTADO GLOBAL DEL PERIODO	36.991	31.285
del cual: Parte del Grupo	37.239	31.574
Parte de los intereses minoritarios	(248)	(289)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

a 31 de diciembre de 2014

<i>en miles de euros</i>	EJERCICIO 2014	EJERCICIO 2013
Resultado neto consolidado (incluidos los intereses minoritarios)	40.450	31.070
Dotaciones netas para amortizaciones	24.673	38.615
Dotaciones netas para provisiones	(3.669)	(527)
Pagos basados en acciones	(1.951)	(2.077)
Plusvalías o minusvalías de cesión	(6.390)	(740)
Dividendos de las sociedades no consolidadas y parte de resultados de las sociedades puestas en equivalencia	(2.769)	(12.693)
Variación del valor razonable de los instrumentos derivados de cambio y otros	-	(2)
Coste del endeudamiento financiero neto	(3.013)	(2.307)
Carga fiscal (incluyendo impuestos diferidos)	11.529	9.926
Capacidad de autofinanciación antes de impuestos y coste del endeudamiento financiero	58.860	61.265
Variación de la necesidad de activo circulante operativo (incluidas las deudas vinculadas a las prestaciones al personal)	(24.331)	5.122
Variación de las provisiones para riesgos y gastos corrientes	10.736	(34.216)
Impuestos pagados	(7.016)	(943)
Intereses financieros netos abonados (incluidos los contratos de arrendamiento financiero)	3.021	2.297
Dividendos recibidos de las sociedades puestas en equivalencia	9.537	7.679
Flujo de efectivo derivado de la actividad (I)	50.807	41.204
Adquisición de inmovilizado material e intangible	(39.751)	(44.507)
Cesión de inmovilizado material e intangible	3.082	1.731
Adquisición de inmovilizado financiero	(418)	-
Cesión de inmovilizado financiero	64	600
Incidencia neta de las variaciones de perímetro	5.855	-
Dividendos recibidos de las sociedades no consolidadas	32	-
Variación de los otros activos y pasivos financieros no corrientes	774	1.186
Flujo neto de efectivo derivado de las operaciones de inversión (II)	(30.362)	(40.990)
Aumentos y reducciones de capital de filiales suscritas por terceros	-	-
Dividendos distribuidos por la empresa matriz	(65.771)	(9.861)
Variación de los empréstitos y otros pasivos financieros	-	(258)
Variación de los activos y pasivos de administración de efectivo	59.962	38.023
Flujo neto de efectivo derivado de las operaciones de financiación (III)	(5.809)	27.904
VARIACIÓN DEL EFECTIVO NETO (I+II+III)	14.636	28.118
Efectivo neto al comienzo del ejercicio	170.968	145.267
Incidencia de las variaciones del tipo de cambio de divisas	1.740	(2.417)
EFECTIVO NETO AL CIERRE	187.344	170.968
Efectivo neto al cierre	187.344	170.968
Activos financieros de gestión de efectivo	368.890	376.247
Otras deudas financieras corrientes y no corrientes (salvo sobregiros)	(69.887)	(10.810)
EXCEDENTE FINANCIERO NETO AL CIERRE	486.347	536.405

VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de diciembre de 2014

	CAPITAL SOCIAL	PRIMAS Y RESERVAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	RESULTADO NETO	RESULTADOS REGISTRADOS DIRECTAMENTE EN FONDOS PROPIOS	TOTAL PARTE DEL GRUPO	MINORITARIOS	TOTAL
<i>en miles de euros</i>								
A 31 de diciembre de 2012^(*)	67.854	37.815	3.929	10.338	(3.146)	116.790	-	116.790
Aplicación del resultado del ejercicio precedente	-	10.338	-	(10.338)	-	-	-	-
Diferencias de conversión y varios	-	(2)	407	-	-	405	425	830
Distribución de dividendos	-	(9.860)	-	-	-	(9.860)	-	(9.860)
Resultados registrados directamente como patrimonio neto	-	-	-	-	(326)	(326)	-	(326)
Pagos basados en acciones	-	(1.486)	-	-	-	(1.486)	-	(1.486)
Resultado del ejercicio	-	-	-	31.495	-	31.495	(425)	31.070
A 31 de diciembre de 2013	67.854	36.805	4.336	31.495	(3.472)	137.018	-	137.018
Aplicación del resultado del ejercicio precedente	-	31.495	-	(31.495)	-	-	-	-
Diferencias de conversión y varios	-	(42)	(392)	-	-	(434)	-	(434)
Dividendos a cuenta	-	(35.013)	-	-	-	(35.013)	-	(35.013)
Distribución de dividendos	-	(30.758)	-	-	-	(30.758)	-	(30.758)
Resultados registrados directamente como patrimonio neto	-	-	-	-	(2.777)	(2.777)	-	(2.777)
Pagos basados en acciones	-	(1.186)	-	-	-	(1.186)	-	(1.186)
Resultado del ejercicio	-	-	-	40.450	-	40.450	-	40.450
A 31 de diciembre de 2014	67.854	1.301	3.944	40.450	(6.249)	107.300	-	107.300

A 31 de diciembre de 2014, el capital de la sociedad matriz está formado por 4.523.591 acciones con un valor nominal de 15 euros.

(*) Cifras revisadas de acuerdo con el cambio de política contable derivado de la aplicación de la NIC 19 modificada, «Prestaciones al personal» descrito en la nota 1.4 de las cuentas consolidadas a 31 diciembre de 2013.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

SUMARIO

I PRINCIPIOS CONTABLES Y MÉTODOS DE EVALUACIÓN

- 1 Principios generales
- 2 Métodos de consolidación
- 3 Reglas y métodos de evaluación aplicados por el Grupo
- 4 Cambio de presentación de la cuenta de resultados consolidados
- 5 Información económica sectorial

II NOTAS RELATIVAS AL BALANCE Y A LA CUENTA DE RESULTADOS

- 1 Inmovilizado intangible neto
- 2 Inmovilizado material neto
- 3 Inversiones en sociedades puestas en equivalencia
- 4 Otros activos financieros no corrientes
- 5 Activos financieros de administración de efectivo
- 6 Necesidades de activo circulante (excedente)
- 7 Provisiones para prestaciones al personal
- 8 Provisiones para riesgos y gastos
- 9 Excedente financiero (endeudamiento)
- 10 Otros pasivos corrientes
- 11 Volumen de negocios incluyendo las empresas conjuntas
- 12 Volumen de negocios
- 13 Resultado de explotación
- 14 Pagos basados en acciones
- 15 Otros gastos e ingresos financieros
- 16 Carga fiscal neta
- 17 Transacciones con las partes relacionadas
- 18 Información financiera relativa a los contratos de construcción
- 19 Cuentas de orden
- 20 Gastos de personal - Plantilla
- 21 Información adicional
- 22 Lista de las principales sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2014

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

I PRINCIPIOS CONTABLES Y MÉTODOS DE EVALUACIÓN

1. PRINCIPIOS GENERALES

En aplicación del Reglamento europeo nº 1606/2002 del 19 de julio de 2002, los principios contables seleccionados para la preparación y la presentación de las cuentas consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2014 cumplen las normas e interpretaciones NIIF tal y como fueron adoptadas por la Unión Europea a 31 de diciembre de 2014.

Los principios contables seleccionados a 31 de diciembre de 2014 son los mismos que los seleccionados para los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2013, con la excepción de las normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y aplicables a partir del 1 de enero de 2014 (véase la nota A.1.1 «Nuevas normas e interpretaciones aplicables a partir del 1 de enero de 2014»).

La norma NIIF 11 trata de la contabilización de los consorcios (acuerdos conjuntos) y sustituye a la norma NIC 31. Se aplica en particular a los contratos de construcción y de ingeniería civil realizados en forma de consorcio o asociación, contratos que conforme al referencial anterior se consolidaban según el método proporcional. En virtud de la norma NIIF 11, cuando dichos contratos son realizados a través de una empresa conjunta en el sentido de la norma, se consolidan por puesta en equivalencia.

La supresión de la consolidación según el método proporcional de ciertos contratos de construcción y de ingeniería civil bajo control conjunto, conlleva modificaciones en la presentación de los estados financieros (volumen de negocios, inmovilizado operativo, deudores comerciales, endeudamiento, etc.) si bien el resultado neto no varía.

Para el informe operativo que sirve de base al pilotaje del Grupo, VINCI Construction Grands Projets integra las empresas conjuntas según el método proporcional, ya que considera que esta presentación da una mejor visión de su rendimiento y sus riesgos en cuanto a volumen de negocios, resultado operativo, necesidades de activo circulante o endeudamiento. La información sectorial económica plasma el contenido del informe operativo y se presenta en la nota I.5 con las empresas conjuntas consolidadas según el modo proporcional.

1.1 Nuevas normas e interpretaciones aplicables a partir del 1 de enero de 2014

Las nuevas normas e interpretaciones aplicables a partir del 1 de enero de 2014 no tienen un impacto significativo en las cuentas de VINCI Construction Grands Projets a 31 de diciembre de 2014.

Se refieren principalmente a los siguientes puntos:

Normas relativas a los métodos de consolidación:

- NIIF 10 «Estados financieros consolidados»;
- NIIF 11 «Acuerdos conjuntos»;
- NIIF 12 «Información a revelar sobre participaciones en otras entidades»;
- Modificaciones a las NIIF 10, 11 y 12 «Disposiciones transitorias»;
- NIC 28 modificada «Inversiones en entidades asociadas y empresas conjuntas».

Otras normas e interpretaciones:

- NIC 32 revisada «Compensación de activos financieros y de pasivos financieros»;
- Modificaciones a la NIC 36 «Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros».

1.2 Normas e interpretaciones adoptadas por el IASB pero aún no aplicables a 31 de diciembre de 2014

El Grupo no se ha anticipado ninguna de las nuevas normas e interpretaciones mencionadas a continuación y cuya aplicación no es obligatoria a 1 de enero de 2014:

- NIIF 15 «Ingresos procedentes de actividades corrientes obtenidos por contratos celebrados con clientes»;
- NIIF 9 «Instrumentos financieros»;
- Modificaciones de las NIIF 10 y NIC 28 «Venta o aportación de bienes entre un inversor y una empresa asociada o una empresa conjunta»;
- Modificaciones de la NIIF 11 «Contabilización de las adquisiciones de intereses en las actividades conjuntas»;
- Modificaciones de la NIC 19 «Planes de prestaciones definidas, aportaciones de los miembros del personal»;
- Modificaciones de las NIC 16 y NIC 38 «Aclaración sobre los métodos aceptables de amortización»;
- Modificaciones de la NIC 1 «Mejora de la información a revelar en anexo»;

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

- Mejoras anuales, ciclo 2010-2012, 2011-2013 y 2012-2014;
- IFRIC 21 «Tasas, impuestos y gravámenes».

VINCI Construction Grands Projets está realizando actualmente un análisis sobre los impactos y consecuencias prácticas de la aplicación de estas normas.

La aplicación de la IFRIC 21 «Tasas, impuestos y gravámenes» a partir del 1 de enero de 2015 no tendrá un impacto significativo en las cuentas consolidadas anuales y semestrales del Grupo.

2. MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

2.1 Perímetro de consolidación

El Grupo aplica, desde el 1 de enero de 2014, las nuevas normas relativas al perímetro de consolidación NIIF 10, 11, 12 y NIC 28 revisada.

La norma NIIF 10 «Estados financieros consolidados» reemplaza a la norma NIC 27 así como a la interpretación SIC 12 «Consolidación - Entidades de cometido específico» en todos los aspectos relativos al control y a los procedimientos de consolidación según el método de la integración global. Dicha norma redefine el concepto de control de una entidad en base a tres criterios:

- el poder ejercido sobre la entidad, es decir la capacidad de dirigir las actividades que tienen un mayor impacto en su rentabilidad;
- la exposición a los rendimientos variables de la entidad, que pueden ser positivos, en forma de dividendo o de cualquier otra ventaja económica, o bien negativos;
- y el vínculo entre el susodicho poder y estos rendimientos, es decir, la facultad de ejercer el poder sobre la entidad para influir en los rendimientos obtenidos.

En la práctica, las sociedades en las que VINCI Construction Grands Projets ostenta, directa o indirectamente, la mayoría de los derechos de voto en asamblea general, en el Consejo de administración o en el seno del órgano directivo equivalente, lo que le confiere el poder dirigir sus políticas operativas y financieras, se consideran en general controladas y consolidadas según el método de integración global. Para la determinación del control, VINCI Construction Grands Projets realiza un análisis en profundidad de la gobernanza establecida así como de los derechos ostentados por los demás accionistas con miras a comprobar su carácter puramente protector. De ser necesario,

también se realiza un análisis de los instrumentos ostentados por el Grupo o por terceros (derechos de voto potenciales, instrumentos dilutivos, instrumentos de deuda convertibles, etc.) que, de ser ejercidos, podrían modificar el tipo de influencia ejercida por cada una de las partes.

En el caso de determinadas sociedades encargadas de proyectos de infraestructuras en concesión o mediante contrato de asociación público-privada en las que VINCI Construction Grands Projets no es el único inversor en capital, además del análisis de gobernanza establecido con cada socio, VINCI Construction Grands Projets podría estudiar las características de los contratos de subcontratación para comprobar que no atribuyen poderes adicionales susceptibles de derivar en una situación de control.

Se realizará igualmente un análisis ante un acontecimiento específico que pudiera tener un impacto en el nivel de control ejercido por VINCI Construction Grands Projets (modificación de la distribución del capital de una entidad, de su gobernanza, ejercicio de un instrumento financiero dilutivo, etc.).

La norma NIIF 11 «Acuerdos conjuntos» sustituye a la norma NIC 31 en todos los aspectos relativos a la contabilización de las entidades bajo control conjunto.

Se establece el control conjunto cuando las decisiones relativas a las actividades preponderantes de la entidad requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos conjuntos se clasifican ahora en dos categorías (empresas conjuntas y actividades conjuntas) en función de la naturaleza de los derechos y obligaciones de cada una de las partes. Esta clasificación se establece en general por la forma legal del medio jurídico empleado para desarrollar el proyecto.

- Una empresa conjunta (*joint-venture*) es un acuerdo conjunto en el que las partes (co-empresarios) que ejercen un control conjunto sobre la entidad tienen derechos sobre el activo neto de la misma. Las empresas conjuntas se consolidan según el método de la puesta en equivalencia.
- Una actividad conjunta (*joint-operation*) es un acuerdo conjunto en el que las partes (co-participantes) tienen derechos directos sobre los activos y obligaciones directas respecto de los pasivos de la entidad. Cada co-participante tiene que contabilizar su cuota correspondiente de activo, pasivo, ingresos y gastos relativa a sus intereses en la actividad conjunta.

La mayoría de los acuerdos conjuntos de VINCI Construction Grands Projets responde al modelo de actividades conjuntas.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

Para contractualizar nuestras actividades bajo la forma de acuerdos conjuntos, solemos recurrir a las sociedades en participación, a las agrupaciones o a los consorcios.

La norma NIC 28 modificada define el concepto de influencia notable y describe el método de la puesta en equivalencia aplicable a las participaciones en las empresas asociadas y en las empresas conjuntas en el sentido de la NIIF 11. También incluye las antiguas disposiciones de la SIC 13 «Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los co-participantes». Las empresas asociadas son entidades en las que el Grupo ejerce una influencia notable. La influencia notable se presume cuando la participación de VINCI Construction Grands Projets es superior o igual al 20%.

No obstante, también pueden darse casos en los que el porcentaje de participación sea inferior, en particular cuando el Grupo esté representado en el Consejo de administración o en cualquier otro órgano de gobernanza equivalente, participando así en la formulación de las políticas operativas y financieras de la entidad así como en sus líneas estratégicas.

Por lo que respecta al perímetro de consolidación de VINCI Construction Grands Projets, la aplicación de estas nuevas normas NIIF 10, NIIF 11 y NIC 28 revisada, tan solo ha modificado los métodos de consolidación de dos entidades. Así pues, el periodo comparativo 2013 publicado no ha sido revisado.

EVOLUCIÓN DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN:

en número de sociedades	31.12.2014			31.12.2013		
	TOTAL	Francia	Extranjero	TOTAL	Francia	Extranjero
Integración global	17	4	13	20	6	14
Puesta en equivalencia	2	-	4	2	-	2
TOTAL	21	4	17	22	6	16

2.2 Operaciones intragrupo

Las operaciones y transacciones recíprocas de activo y de pasivo, de ingresos y de gastos entre empresas integradas globalmente, se eliminan de las cuentas consolidadas en su totalidad.

Cuando una entidad del Grupo consolidada según el método de la integración global realiza una transacción con una empresa conjunta o una empresa asociada consolidada según el método de la puesta en equivalencia, las ganancias y pérdidas derivadas de dicha transacción tan solo se contabilizan en las cuentas consolidadas del Grupo en la cuantía que comprenda el importe de los intereses ostentados por los terceros en la empresa conjunta o asociada.

2.3 Conversión de los estados financieros de sociedades y entidades extranjeras

En la mayoría de los casos, la moneda funcional de las sociedades y entidades extranjeras es la moneda del país en cuestión.

Los estados financieros de las sociedades extranjeras cuya moneda funcional no es la moneda en la que se presentan las cuentas consolidadas del Grupo se convierten al precio de cierre para los elementos del balance y al precio medio del periodo

para los elementos de la cuenta de resultados. Las diferencias de conversión resultantes se registran como diferencias de conversión en las reservas consolidadas. Los fondos de comercio (o goodwills) relativos a las sociedades extranjeras se consideran como activos y pasivos adquiridos y por lo tanto se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha del cierre.

2.4 Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se convierten en euros al tipo de cambio en vigor en la fecha de la operación. Al cierre del ejercicio, las cuentas de clientes y deudores comerciales en monedas extranjeras se convierten en euros al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio. Las pérdidas y ganancias de cambio resultantes se computan en la rúbrica «Resultados de cambio» y aparecen en «Otros gastos e ingresos financieros» en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias por fluctuaciones de cambio sobre los préstamos en moneda extranjera o sobre los instrumentos derivados de cambio calificadas como coberturas de inversión neta en las filiales extranjeras, se computan en la rúbrica relativa a las diferencias de conversión en el patrimonio.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

2.5 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios llevadas a cabo a partir del 1 de enero de 2010 se contabilizan de conformidad con las disposiciones de la NIIF 3 revisada. Dicha norma se aplica de forma prospectiva.

En aplicación de esta norma revisada, el coste de adquisición se corresponde con el valor razonable, en la fecha del canje, de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y/o los instrumentos de patrimonio emitidos a cambio del control de la entidad adquirida. Los eventuales ajustes de precios se incluyen en el coste de la combinación de negocios y se valorará según su valor razonable en cada cierre de cuentas. A partir de la fecha de adquisición, toda variación ulterior de dicho valor razonable debida a eventos posteriores a la toma de control se contabiliza en el resultado.

Los costes directamente atribuibles a la adquisición, como los honorarios de *due diligence* y demás honorarios asociados, se asumen como gastos. Se presentan dentro del asiento «Efectos de perímetro y resultado de cesiones de títulos» en la cuenta de resultados.

Los intereses minoritarios en la empresa adquirida, cuando atribuyen a sus titulares derechos de propiedad actuales en la entidad (derechos de voto, participación en los resultados, etc.) así como un derecho a una cuota del activo neto en caso de liquidación, se contabilizan bien al valor de su participación proporcional en el activo neto identificable de la empresa adquirida, bien a su valor razonable. Esta opción se aplica caso por caso para cada adquisición.

En la fecha de la toma de control, el coste de adquisición se reparte contabilizando los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos de la empresa adquirida a su valor razonable en esa fecha, con excepción de los activos y pasivos fiscales o las prestaciones al personal que se evalúan de acuerdo con su norma de referencia (NIC 12 y NIC 19 respectivamente) así como los grupos de activos clasificados como mantenidos para la venta que según la NIIF 5, se computan a su valor razonable menos los costes de venta correspondientes. La diferencia positiva entre el coste de adquisición y el valor razonable de los activos y pasivos identificables adquiridos constituye el goodwill o fondo de comercio. En su caso, éste último puede incluir una parte del valor razonable de los intereses minoritarios siempre y cuando se opte por el método del fondo de comercio completo.

El Grupo dispone de un plazo de 12 meses, desde la fecha de adquisición, para finalizar la contabilización de las operaciones relativas a las sociedades adquiridas.

Cuando se hace una combinación de negocios por etapas, la participación anteriormente detentada en la empresa adquirida se computa según su valor razonable en la fecha de la toma de control. Las eventuales pérdidas o beneficios que de ello se deriven se computan en el resultado.

2.6 Transacciones entre accionistas, adquisiciones y cesiones de intereses minoritarios tras la toma de control

De conformidad con la norma NIIF 10, las adquisiciones o cesiones de intereses minoritarios sin consecuencias en cuanto al control, se consideran transacciones con los accionistas del Grupo. La diferencia entre el precio pagado para aumentar la participación de los intereses en las entidades ya controladas y la parte complementaria de patrimonio neto así adquirida, se computa en la cuenta de patrimonio del Grupo. Del mismo modo, una reducción de la participación de los intereses del Grupo en una entidad que sigue estando controlada se considera, desde un punto de vista contable, como una transacción entre accionistas sin incidencia en el resultado. Los gastos por honorarios y otros costes adicionales relacionados con las adquisiciones y cesiones de intereses minoritarios sin consecuencias en cuanto al control, así como los posibles efectos fiscales asociados, se registran en patrimonio. Los flujos de caja relacionados con las transacciones entre accionistas se presentan en flujos de efectivo relativos a operaciones de financiación en la sección de flujos de efectivo consolidados.

3. REGLAS Y MÉTODOS DE EVALUACIÓN APLICADOS POR EL GRUPO

3.1 Utilización de estimaciones

La elaboración de los estados financieros según las normas NIIF requiere que se efectúen estimaciones y se preparen hipótesis que afecten a los importes que figuran en dichos estados financieros.

Dichas estimaciones parten de una hipótesis de continuidad en la explotación y se elaboran en función de la información disponible en ese momento. Las estimaciones se pueden revisar en caso de que las circunstancias sobre las que se basaban cambien o en caso de que surjan nuevos datos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. Las consecuencias de la continuación de la crisis económica en Europa y en particular las relativas al crecimiento económico, complican las previsiones a plazo medio de las empresas. Por ello, las cuentas consolidadas del ejercicio se han establecido en función de la situación del momento, en particular en lo que respecta a las estimaciones presentadas a continuación.

3.1.1 Evaluación del resultado en función de la ejecución de los contratos de construcción

En lo que respecta a los ingresos y a los resultados relativos a los contratos de construcción, el Grupo aplica el método del porcentaje de realización a tenor de los principios generales de reconocimiento de ingresos en función de la medición del grado de realización.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

El porcentaje de realización se calcula en función de los «costes ya incurridos»; este método parte de una valoración física de las obras realizadas convertida a través de los «costes incurridos» necesarios para ejecutarlas.

La determinación del porcentaje de realización y de los ingresos que se han de contabilizar se basa en numerosas estimaciones relativas al seguimiento de las obras y a la toma en consideración de imprevistos a la luz de la experiencia adquirida. Por ende, se pueden realizar ajustes de las estimaciones iniciales a lo largo de la duración del contrato, ajustes que pueden tener efectos significativos en los resultados futuros.

3.1.2 Valorización de pagos en acciones (gasto NIIF 2)

El Grupo registra un gasto por pagos en acciones relativo a la atribución a sus empleados de ofertas de subscripción de acciones VINCI, de planes de atribución de acciones de rendimiento VINCI y del plan de ahorro del grupo VINCI. Dicho gasto se evalúa según estimaciones actuariales basadas en hipótesis comportamentales en función de observaciones pasadas.

3.1.3 Evaluaciones de los compromisos de jubilación

El Grupo participa en los regímenes de jubilación por cotizaciones o prestaciones definidas. Los compromisos derivados de éstos últimos se calculan según estimaciones actuariales basadas en hipótesis como la tasa de descuento, los aumentos de salarios futuros, la tasa de rotación del personal, las tablas de mortalidad y el índice de crecimiento del gasto sanitario.

Estas obligaciones pueden variar dependiendo de la evolución de dichas hipótesis, que en su mayor parte se actualizan anualmente. Las hipótesis seleccionadas y la forma de determinarlas se detallan en la nota II.7 «Provisiones para prestaciones al personal».

El Grupo estima que las hipótesis actuariales seleccionadas son adecuadas y fundadas dadas las condiciones actuales.

3.1.4 Evaluaciones de las provisiones

Los parámetros que inciden significativamente en el importe de las provisiones son:

- las estimaciones realizadas de forma estadística en función de los gastos observados en los años anteriores en lo que respecta a las provisiones por servicio post-venta;
- las estimaciones de los resultados previsionales de las obras que se utilizan para determinar las provisiones por contratos deficitarios (véase la nota 3.4 «Contratos de construcción»).
- las tasas de descuento seleccionadas.

3.1.5 Evaluación del valor razonable

El Grupo recurre principalmente al valor razonable para evaluar, sobre una base recurrente en el balance, sus instrumentos derivados, sus activos financieros disponibles a la venta, sus activos financieros de administración de efectivo y los activos y pasivos identificables adquiridos con motivo de combinaciones de negocios.

El valor razonable corresponde al precio que se cobraría por la venta de un activo o que se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción normal. Dicho valor razonable se constata en el mercado principal del activo o del pasivo (o en ausencia de mercado principal, en el más ventajoso), a saber, aquel que ofrece el volumen y el nivel de actividad más elevados.

Para determinar dicho valor razonable, el Grupo utiliza los siguientes métodos de evaluación:

- según el mercado, basándose en precios o transacciones de mercado observables;
- según los ingresos, convirtiendo la suma de los flujos de efectivo futuros en una cantidad única actualizada;
- según los costes, incluyendo la obsolescencia física, tecnológica y económica del activo evaluado.

El valor razonable se jerarquiza según tres niveles:

- nivel 1: precios cotizados en un mercado activo. Las inversiones financieras temporales y algunos activos financieros disponibles a la venta y préstamos de obligaciones cotizados se valorizan así.
- nivel 2: modelo interno con parámetros observables según técnicas de valorización interna: estas técnicas emplean los métodos de cálculo matemático habituales junto con datos observables en los mercados (cotizaciones a plazo, curva de tipos, etc.). El cálculo del valor razonable de la mayor parte de los instrumentos financieros derivados (swaps, caps, floors, etc.) negociados en los mercados se lleva a cabo mediante modelos internos comúnmente utilizados por los operadores para evaluar dichos instrumentos financieros.

Las valorizaciones de instrumentos derivados calculadas a nivel interno son objeto cada trimestre de controles de coherencia a la luz de las valorizaciones transmitidas por las contrapartes.

- Nivel 3: modelo interno con parámetros no observables: este modelo se aplica en particular a las relaciones con los clientes y a los contratos conseguidos en el marco de combinaciones de negocios así como a los títulos de participación no cotizados, que se valorizan en función de su coste de adquisición al que se vienen a sumar los costes de transacción, en ausencia de mercado activo.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

3.2 Volumen de negocios

El volumen de negocios consolidado se contabiliza de conformidad con la norma NIC 11 en función de las modalidades descritas a continuación. Previo descuento de las operaciones intragrupo, éste incluye el volumen de negocios de:

- las sociedades integradas globalmente;
- las actividades y activos controlados conjuntamente en función de la participación del Grupo. Se trata de las actividades de obras realizadas en colaboración mediante empresas conjuntas.

El método de contabilización de los ingresos relativos a los contratos de construcción se detalla en la nota 3.4 «Contratos de construcción» presentada a continuación.

3.3 Ingresos de actividades anexas

Los ingresos de actividades anexas engloban las rentas locativas, las ventas de equipos, materiales y mercancías, los pagos de estudios y las cuotas.

3.4 Contratos de construcción

El Grupo contabiliza los ingresos y gastos relativos a los contratos de construcción según el método del porcentaje de realización definido en la norma NIC 11; la realización depende generalmente del avance físico de la actividad del contrato.

En caso de que se prevea un déficit al final del proyecto, se contabiliza una provisión por contrato deficitario independientemente del estado de realización de la obra, en función de la estimación más probable de los resultados previsionales que incorpore, según proceda, derechos a pagos por incentivos o a reclamaciones, en la medida en que sean probables y puedan calcularse de forma fiable. Las provisiones por contrato deficitario aparecen en la parte de pasivo del balance.

Los pagos parciales recibidos en el marco de contratos de construcción, antes de que se hayan realizado las obras, se contabilizan en el pasivo del balance como adelantos y anticipos recibidos.

3.5 Pagos basados en acciones

Las modalidades de evaluación y de contabilización de los planes de subscripción o de compra de acciones, de los planes de ahorro del Grupo y de los planes de asignación de acciones de rendimiento se definen en la norma NIIF 2 «Pagos basados en acciones». La asignación de «stock-options», de acciones de rendimiento de VINCI y las ofertas de subscripción al plan de ahorro del grupo VINCI representan una retribución para sus

beneficiarios y constituyen en ese sentido una remuneración adicional a cargo de VINCI Construction Grands Projets. Como son operaciones que no generan transacciones monetarias, las retribuciones así concedidas se computan como gastos durante el periodo de adquisición de derechos a cambio de un aumento del patrimonio. Se evalúan sobre la base del valor razonable en la fecha de atribución de los instrumentos de patrimonio atribuidos.

Las prestaciones en forma de stock-options, de atribución de acciones de rendimiento y del plan de ahorro del Grupo se conceden por decisión del Consejo de administración de VINCI SA y tras su aprobación en la asamblea general y, por lo general, no se reconducen de forma sistemática. Además, su evaluación no está directamente relacionada con la actividad operativa de los polos de actividad. Por ello, VINCI ha considerado oportuno no incluir la carga correspondiente en el resultado de explotación, que es el indicador de medición del desempeño de los polos, y presentarla en una línea distinta titulada «Pagos basados en acciones» del resultado operativo.

3.5.1 Planes de opciones de subscripción de acciones

Se han atribuido opciones de subscripción de acciones VINCI a los empleados y directivos del Grupo. Para algunos de los planes, la adquisición definitiva de las opciones de subscripción de acciones está sujeta a la realización de las condiciones de rendimiento (condiciones de rendimiento del mercado o criterios financieros). El valor razonable de las opciones se determina, en la fecha de la atribución, a partir del método de evaluación Monte-Carlo que integra, si procede, la incidencia de la condición de rendimiento referida al mercado. Con el método Monte-Carlo se pueden simular mayor número de supuestos, en especial incorporando a la valoración las hipótesis comportamentales de los beneficiarios basadas en observaciones históricas.

3.5.2 Planes de atribución de acciones de rendimiento

Se han atribuido acciones de rendimiento condicionales a los empleados y directivos del Grupo. Al tratarse de planes en los que la adquisición definitiva de las acciones puede estar supeditada a la realización de criterios financieros, el número de acciones de rendimiento al cual se aplica el valor razonable para el cálculo de la carga NIIF 2 se ajusta, en cada cierre de cuentas, a la incidencia de la variación de la expectativa de realización de los criterios financieros.

3.5.3 Plan de ahorro del Grupo

En Francia, VINCI efectúa tres veces al año un aumento de capital reservado a sus empleados con un precio de subscripción que incluye un descuento con respecto a la cotización bursátil media de las acciones de VINCI en los veinte días laborables previos a la autorización del Consejo de administración. Este descuento se asimila a la concesión de retribuciones a los

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

asalariados, cuyo valor razonable se determina en la fecha de notificación del precio de la suscripción a los empleados, a partir del método de evaluación Monte-Carlo. Las acciones adquiridas por los empleados de VINCI Construction Grands Projets en el marco de dichos planes están sometidas a ciertas restricciones en materia de cesión o transferencia, dado que el valor razonable de la retribución al asalariado integra el coste que supone el carácter intransferible (salvo en casos particulares) de las acciones adquiridas durante un periodo de cinco años.

El Grupo contabiliza las retribuciones así concedidas a sus empleados como gasto para el periodo de adquisición de los derechos por parte de los beneficiarios, mientras que la contrapartida queda registrada como aumento de patrimonio neto consolidado.

3.6 Coste del endeudamiento financiero neto

El coste del endeudamiento financiero neto comprende:

- el coste del endeudamiento bruto, que incluye los gastos por intereses (calculados al tipo de interés efectivo) y el resultado de los productos derivados de los tipos asignados a la deuda bruta, cumplan o no a efectos contables los requisitos de los instrumentos de cobertura;
- la rúbrica «Ingresos financieros por inversiones de efectivo», que incluye los ingresos de las inversiones de efectivo y de los medios líquidos equivalentes al efectivo. Las inversiones de efectivo y medios líquidos los equivalentes al efectivo se valoran según su valor razonable en resultados.

3.7 Otros gastos e ingresos financieros

Los demás gastos e ingresos financieros incluyen principalmente las diferencias de cambio, los efectos de descuento de los flujos de fondos y los dividendos recibidos de las sociedades no consolidadas.

3.8 Impuesto sobre las ganancias

El Grupo calcula sus impuestos sobre las ganancias de conformidad con la legislación fiscal vigente en los países en los que las ganancias son imponibles.

En virtud de la norma NIC 12, los impuestos diferidos se reflejan en las diferencias temporarias entre los valores contables de los elementos del activo y del pasivo y sus valores fiscales. Se computan a partir de los últimos tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse al cierre de las cuentas, según el momento de reversión de las diferencias temporarias. Los efectos de las modificaciones de los tipos impositivos de un ejercicio a otro se registran en la cuenta de resultados del ejercicio durante el cual se produjo la modificación.

Los impuestos diferidos relativos a los pagos basados en acciones (NIIF 2) se contabilizan en resultados siempre que la base deducible no exceda el valor razonable de los planes establecido en la NIIF 2.

Los impuestos diferidos relativos a elementos contabilizados directamente en patrimonio neto, también se contabilizan en patrimonio neto.

Los importes netos de los impuestos diferidos se determinan sobre la base de la situación fiscal de cada sociedad o del resultado global de las sociedades comprendidas en el perímetro de integración fiscal considerado, y se presentan en el activo o en el pasivo del balance a su valor neto por entidad fiscal.

Los impuestos diferidos se revisan al cierre de cada balance para tener en cuenta en especial la incidencia de los cambios en la legislación fiscal y las perspectivas de recuperación. Los impuestos diferidos activos solo se computan si su recuperación es probable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se actualizan.

3.9 Beneficio por acción

El beneficio por acción corresponde al beneficio neto atribuible al Grupo dividido por el número medio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio. El Grupo no ha emitido instrumentos de patrimonio susceptibles de tener un efecto de dilución.

3.10 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible comprende principalmente los programas informáticos. El inmovilizado intangible adquirido se registra en el balance por su coste de adquisición menos las amortizaciones y las pérdidas de valor acumuladas. Se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil.

3.11 Fondo de comercio (Goodwill)

El fondo de comercio corresponde a la diferencia constatada en la fecha de entrada de una sociedad en el perímetro de consolidación, entre, por un lado, el coste de adquisición de los títulos de la sociedad en cuestión y por otro, la participación del Grupo, al valor razonable en la fecha de adquisición, de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables relativos a la sociedad.

Los fondos de comercio relativos a las filiales integradas globalmente se registran en el activo del balance consolidado en la rúbrica «Fondo de comercio». Los fondos de comercio relativos a sociedades consolidadas según el método de puesta en equivalencia se incluyen en la rúbrica «Inversiones en las sociedades puestas en equivalencia».

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

Los fondos de comercio no se amortizan, pero están sometidos a la prueba de deterioro («impairment test») como mínimo una vez al año y cada vez que surja un indicio de pérdida de valor. De observarse un deterioro del valor, la diferencia entre el importe contable del activo y el importe recuperable se contabiliza en el resultado operativo del ejercicio y no será reversible.

Las diferencias de adquisición negativas («badwill») se contabilizan directamente en el resultado del año de la adquisición.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 3 revisada, existe la posibilidad de evaluar los intereses minoritarios en la fecha de adquisición: bien por su valor razonable (método del «goodwill» completo), bien por la parte que representan en el activo neto adquirido (método del «goodwill» parcial). La opción puede ejercerse cada vez que se produzca una combinación de negocios.

3.12 Inmovilizado material

El inmovilizado material se contabiliza por su coste de adquisición o de producción menos la amortización acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de valor. No será objeto de revalorización.

En general, las amortizaciones efectuadas se determinan según el método lineal a lo largo de la vida útil del bien. No obstante, si resulta más pertinente, puede utilizarse la amortización acelerada en función de las condiciones de utilización de los bienes. En el caso de algunos inmovilizados complejos constituidos por diferentes componentes, en particular las construcciones, cada componente del inmovilizado se contabiliza por separado y se amortiza a lo largo de su propia vida útil.

La vida útil de las diferentes categorías de inmovilizado material es la siguiente:

Construcciones:	
■ Estructuras	de 20 a 50 años
■ Instalaciones generales técnicas	de 5 a 20 años
Materiales de obra e instalaciones técnicas	de 3 a 12 años
Materiales de transporte	de 3 a 5 años
Utillaje	de 8 a 10 años
Mobiliario y equipo de oficina	de 3 a 10 años

La amortización empieza a contabilizarse en la fecha en la que está listo para su puesta en servicio.

3.13 Contratos de arrendamiento financiero

Los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero se consideran inmovilizados cuando, en virtud del contrato de arrendamiento, se transfieren sustancialmente al Grupo todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes. Se contabiliza, como contrapartida, un pasivo financiero. Los activos detentados en régimen de arrendamiento financiero se amortizan a lo largo de su vida útil.

3.14 Pérdida por deterioro del valor de los activos inmovilizados no financieros

En determinadas circunstancias, deberá comprobarse si ha habido un deterioro del valor los activos inmovilizados intangibles y materiales. Si el inmovilizado intangible tuviera una vida útil indefinida, como en el caso de los fondos de comercio, la prueba se realiza como mínimo una vez al año y cuando existan indicios de que su valor podría haberse deteriorado. Para los demás tipos de inmovilizado, la prueba solo se realizará cuando surja un indicio de pérdida por deterioro de valor.

3.15 Inversiones en las sociedades puestas en equivalencia

Estas participaciones, consolidadas según el método de la puesta en equivalencia, comprenden a las empresas conjuntas y a las sociedades sobre las que el Grupo ejerce una influencia notable.

Dicha inversiones se registran inicialmente por su coste de adquisición, incluyendo, si procede, el fondo de comercio generado. Posteriormente, se aumentará o disminuirá su valor contable para reconocer la parte atribuible al Grupo en las pérdidas o ganancias realizadas después de la fecha de adquisición. Si las pérdidas son superiores al valor de la inversión neta del Grupo en la sociedad puesta en equivalencia, dichas pérdidas no se reconocen, a menos que el Grupo haya contraído un compromiso de recapitalización o de inversión de capital por cuenta de dicha sociedad. Cabe especificar que la cuota de las situaciones netas negativas de las sociedades puestas en equivalencia correspondientes a las variaciones a la baja de los valores razonables de los instrumentos financieros de cobertura se presentan en la partida de provisiones por riesgos financieros.

Si existe un indicio de pérdida por deterioro del valor, el importe recuperable se comprueba según las modalidades descritas en la nota I.3.14 «Pérdidas por deterioro del valor de los activos inmovilizados no financieros». Las pérdidas por deterioro del valor constatadas en dichas pruebas de deterioro se contabilizan como disminución del valor contable de las participaciones correspondientes.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

En aras de la mejor presentación posible del rendimiento operacional, de los polos, el resultado de las sociedades puestas en equivalencia se recoge en una línea específica, entre el resultado de explotación y el resultado operativo.

3. 16 Otros activos financieros no corrientes

Los activos financieros no corrientes comprenden los títulos disponibles para la venta, la parte a más de un año de los préstamos y cunetas a cobrar valoradas al coste amortizado y el valor razonable de los productos derivados no corrientes (activos).

3. 16.1 Títulos disponibles para la venta

La categoría «Títulos disponibles para la venta» comprende las participaciones del Grupo en sociedades no consolidadas.

En las fechas de cierre del balance, los títulos disponibles para la venta se evalúan a su valor razonable. Respecto a las acciones de sociedades que cotizan en Bolsa, su valor razonable se determina sobre la base del valor en Bolsa en la fecha de cierre considerada.

Por lo que concierne a los títulos que no cotizan en Bolsa, si no se puede determinar su valor razonable de modo fiable, se mantendrán en el balance a su coste de entrada, es decir, su coste de adquisición al que se añaden los costes de transacción.

Las variaciones de valor razonable se contabilizan directamente en patrimonio y solo se transfieren al resultado en el momento de la cesión de los títulos de participación considerados.

En caso de que una prueba de pérdida por deterioro del valor lleve a reconocer una minusvalía latente en relación al coste de adquisición histórico y de que esta se asimile a un deterioro de valor significativo y/o duradero, dicho deterioro de valor se contabiliza en los resultados de forma irreversible.

- Para los títulos que cotizan en un mercado activo, un descenso prolongado o significativo del valor razonable por debajo de su coste constituye un indicio objetivo de depreciación. Los factores tomados en consideración por el Grupo para evaluar el carácter prolongado o significativo de una disminución del valor razonable suelen ser los siguientes:
 - la pérdida de valor es prolongada cuando la cotización en Bolsa al cierre lleva 18 meses siendo inferior al precio de coste del título.
 - la pérdida de valor es significativa cuando al cierre se constata que la cotización del día ha caído en un 30% con respecto al precio de coste del título.
- Para los títulos que no cotizan en Bolsa, los factores tomados en consideración son la disminución de la cuota de patrimonio y la ausencia de perspectivas de rentabilidad.

3. 16.2 Préstamos y partidas a cobrar a coste amortizado

La categoría «Préstamos y partidas a cobrar a coste amortizado» comprende principalmente las partidas a cobrar asociadas a participaciones, créditos en cuenta corriente concedidos a las sociedades puestas en equivalencia o no consolidadas, así como los depósitos de garantía, los préstamos y partidas a cobrar garantizados y otros préstamos y partidas a cobrar.

En su reconocimiento inicial, dichos préstamos y partidas a cobrar se contabilizan a su valor razonable menos los costes de transacción directamente atribuibles. En cada cierre de cuentas, dichos activos se evalúan al coste amortizado, aplicando el método del interés efectivo.

En caso de que exista un indicio objetivo de pérdida de valor, los préstamos y las partidas a cobrar son objeto de una contabilización de pérdida por deterioro de valor. Se contabilizará en los resultados la pérdida por deterioro de valor que resulte de la diferencia entre el valor neto contable y el importe recuperable (actualización de los flujos de efectivo esperados al tipo de interés efectivo original). Será reversible si el importe recuperable aumentase posteriormente y si la evolución favorable se pudiese vincular objetivamente a un evento acaecido tras el reconocimiento del deterioro de valor.

3. 17 Existencias y obras en curso

La empresa contabiliza las existencias y obras en curso por su coste de adquisición o producción. En cada cierre de cuentas, se registrarán con el valor más bajo del coste histórico y del valor neto de realización.

3. 18 Deudores comerciales y otros ingresos corrientes de explotación

Los deudores comerciales y otros ingresos corrientes de explotación son activos financieros corrientes. Se evalúan inicialmente a su valor razonable que suele corresponder a su valor nominal, salvo si el efecto del descuento es significativo. En cada cierre de cuentas, los deudores comerciales y demás ingresos corrientes de explotación se evalúan al coste amortizado del cual se deducen las pérdidas por deterioro de valor, teniendo en cuenta los eventuales riesgos de no recuperación.

En cada cierre de cuentas, se realiza una estimación del riesgo de no recuperación de los créditos por cobrar que dará lugar al reconocimiento de la consiguiente provisión por depreciación. El riesgo de no recuperación se evalúa en función de los retrasos en los pagos y las garantías obtenidas.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

3.19 Activos financieros de administración de efectivo

Los activos financieros de administración de efectivo comprenden las inversiones de efectivo, los títulos de obligación y títulos monetarios y las participaciones de OICVM para una gestión a corto plazo que no cumplen los requisitos para ser calificados como equivalentes al efectivo según lo establecido por la norma NIC 7 (véase nota I 3.20 «Efectivo disponible y equivalentes al efectivo»).

Dado que el Grupo considera el valor razonable como la mejor manera de reconocer el rendimiento de dichos activos, éstos se evalúan y contabilizan a su valor razonable, mientras que las variaciones de valor se contabilizan en los resultados.

Las compras y ventas de activos financieros de gestión de efectivo se contabilizan en la fecha de transacción.

El valor razonable se determina a partir de los modelos de valoración comúnmente empleados o de la actualización de los futuros flujos de caja para los activos de gestión de efectivo que no cotizan en Bolsa. Por lo que respecta a los instrumentos que cotizan en Bolsa, el Grupo se basa, para evaluar su valor razonable, en su valor de cotización en la fecha de cierre o en los valores liquidativos en caso de activos de efectivo invertidos en OICVM.

3.20 Efectivo disponible y equivalentes al efectivo

Esta rúbrica incluye las cuentas corrientes bancarias y los otros medios equivalentes al efectivo correspondientes a inversiones a corto plazo, con una alta liquidez y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor. Los equivalentes al efectivo están principalmente formados por OICVM monetarios y certificados de depósito cuyo vencimiento no supere los tres meses en origen. Los sobregiros bancarios están excluidos del efectivo disponible y se presentan en deudas financieras corrientes.

El Grupo evalúa los otros medios equivalentes al efectivo al valor razonable a través del resultado.

El valor razonable se determina a partir de los modelos de valoración comúnmente empleados o de la actualización de los futuros flujos de caja para los activos de gestión de efectivo que no cotizan en Bolsa. Por lo que respecta a los instrumentos que cotizan en Bolsa, el Grupo se basa, para evaluar su valor razonable, en su valor de cotización en la fecha de cierre o en los valores liquidativos en caso de activos de efectivo invertidos en OICVM.

3.21 Provisiones no corrientes

Las provisiones no corrientes comprenden, por una parte, las provisiones por jubilación y, por otra, las demás provisiones no corrientes.

3.21.1 Provisiones relativas a los compromisos sobre pensiones de jubilación

Se registran en el balance los compromisos derivados de planes de jubilación de prestaciones definidas, tanto para el personal en activo como para antiguos empleados (personas con derechos diferidos y jubilados). Se determinan según el método de unidad de crédito proyectada sobre la base de evaluaciones actuariales efectuadas a cada cierre anual. Las hipótesis actuariales utilizadas para determinar los compromisos varían en función de las condiciones económicas del país en el que el régimen esté en vigor. La contabilización de cada régimen se efectúa por separado.

Según lo estipulado por la norma NIC 19, para los regímenes de prestaciones definidas financiados en el marco de una gestión externa (fondos de pensiones o contratos de seguros), el superávit o déficit del valor razonable de los activos en relación con el valor actual de las obligaciones se contabiliza como activo o pasivo en el balance.

El gasto contabilizado en el resultado operativo en cada ejercicio incluye tanto el coste de los servicios prestados, como los efectos de cualquier modificación, reducción o liquidación del régimen. El impacto del acrecentamiento de la deuda actuarial y los ingresos provenientes de los intereses de los activos de los regímenes se contabilizan en otros gastos e ingresos financieros. Los ingresos provenientes de los intereses de los activos de cobertura se calculan utilizando el tipo de descuento de la obligación correspondiente a los regímenes de prestaciones definidas.

La incidencia de la reevaluación del pasivo neto por las prestaciones definidas (o en su caso, el activo) se registra en otros elementos del resultado global. Comprende los siguientes elementos:

- las pérdidas y ganancias actuariales sobre las obligaciones, proceden del impacto de los cambios de hipótesis actuariales y de los ajustes basados en la experiencia (diferencias entre las hipótesis actuariales utilizadas y la realidad constatada);
- el rendimiento superior (rendimiento inferior) de los activos del régimen, es decir, la diferencia entre el rendimiento efectivo de los activos del régimen y su remuneración calculada sobre la base del tipo de descuento de la deuda actuarial;
- y la variación del efecto de fijación de límites sobre un activo.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

Las obligaciones relativas a las indemnizaciones por jubilación de los obreros de la construcción, cuyas cotizaciones se pagan a través de un fondo de pensiones y de previsión externo multiempresa (CNPO), se asimilan a los regímenes de aportaciones definidas y se consignan en gastos a medida que dichas aportaciones vayan haciéndose pagaderas.

La parte a menos de un año de las provisiones por comprisos en materia de jubilaciones se presenta en los demás pasivos corrientes ajenos a la explotación.

3. 21.2 Otras provisiones no corrientes

Comprenden las demás prestaciones al personal, evaluadas según la norma NIC 19, y las provisiones que no estén directamente relacionadas con el ciclo de explotación, evaluadas en virtud de la norma NIC 37. Estas últimas se contabilizan cuando, al cierre del ejercicio, existe una obligación presente, de carácter legal o implícito, del Grupo con respecto a un tercero como consecuencia de un suceso ocurrido en el pasado, cuando es probable que, para cancelar dicha obligación, la empresa tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos y pueda realizarse una estimación fiable del valor de tal obligación. Se evalúan sobre la base de su importe actualizado correspondiente a la mejor estimación del consumo de los recursos necesarios para cancelar la obligación.

La parte a menos de un año de las demás prestaciones al personal figura en «Otros pasivos corrientes». La parte a menos de un año de las provisiones que no están directamente relacionadas con el ciclo de explotación se presentan en «Provisiones corrientes».

3. 22 Provisiones corrientes

Las provisiones corrientes corresponden a las provisiones directamente relacionadas con el ciclo de explotación propio de cada actividad, independientemente del plazo estimado para su cumplimiento. Se contabilizan de conformidad con la norma NIC 37 (véase supra). Incluyen asimismo la parte a menos de un año de las provisiones que no están directamente relacionadas con el ciclo de explotación.

Las provisiones por servicio post-venta cubren las obligaciones de las empresas del Grupo en el marco de las garantías legales relacionadas con las obras entregadas, en particular las garantías decenales en el sector francés de la construcción. Se calculan estadísticamente según los gastos registrados durante los años precedentes o de forma individual a partir de sucesos específicamente identificados.

Las provisiones por contrato deficitario y riesgos en las obras se refieren principalmente a las provisiones constituidas en el caso de que se prevea un déficit al final del proyecto, establecido a

partir de la estimación más probable de los resultados previsionales, y cuando queden trabajos pendientes en las obras entregadas en el marco de la garantía de finalización de las mismas.

Las provisiones por litigios vinculados a la actividad se refieren, esencialmente, a los litigios con clientes, subcontratistas, co-contratistas o proveedores. Las provisiones por reestructuración incluyen el coste de los planes y las medidas adoptadas para ese fin, siempre y cuando dichos planes y medidas hayan sido anunciados antes de la fecha del cierre del ejercicio.

Las provisiones por otros riesgos corrientes están principalmente compuestas por provisiones por penalidades por retraso, provisiones por despidos individuales y otros riesgos operativos.

3. 23 Deudas financieras (corrientes y no corrientes)

Las deudas financieras incluyen los bonos y obligaciones, otros préstamos y el valor razonable de los productos derivados pasivos. Las deudas financieras se contabilizan al coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho tipo se determina tomando en consideración las primas de reembolso y los gastos de emisión. Según este método, la carga de los intereses se evalúa de manera actuarial y se presenta en la rúbrica «Coste del endeudamiento financiero bruto». La parte a menos de un año de las deudas financieras se integra en la línea «Deudas financieras corrientes».

3. 24 Valor razonable de los productos derivados activos y pasivos

Para cubrir su exposición a los riesgos de mercado (tipos de interés, de cambio y acciones), el Grupo utiliza productos derivados. En virtud de lo establecido en la norma NIC 39, todo instrumento derivado debe figurar en el balance a su valor razonable. Si no cumple los requisitos para ser considerado instrumento de cobertura, la variación del valor razonable debe registrarse en resultados. Cuando el instrumento derivado es apto para cobertura, su reconocimiento como instrumento de cobertura permitirá neutralizar las variaciones de valor del derivado en los resultados.

Los instrumentos derivados podrán ser considerados instrumentos de cobertura en tres casos:

- **la cobertura del valor razonable** permite cubrir la exposición al riesgo de variación del valor razonable de un activo, de un pasivo o de compromisos en firme no reconocidos, atribuible a la evolución de las variables financieras (tipos de interés, de cambio, cotización de las acciones, precio de las materias primas, etc.);

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

- **la cobertura de los flujos de efectivo futuros** permite cubrir las variaciones de valor de los flujos futuros de efectivo asociados con activos o pasivos existentes o con una transacción prevista altamente probable;
- **la cobertura de la inversión neta en moneda extranjera** cubre el riesgo de tipo de cambio relativo a una inversión neta en una filial extranjera consolidada.

La mayoría de los derivados de tipo de interés y de cambio utilizados por VINCI Construction Grands Projets se consideran instrumentos de *trading* directamente asignados al contrato en cuestión.

3. 25 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Grupo serán objeto de una presentación específica a cada cierre anual o semestral.

Las cuentas de orden se presentarán en función de la actividad a la que pertenezcan en las notas anexas correspondientes.

4. CAMBIO DE PRESENTACIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

A partir del 1 de enero de 2014 y con miras a mejorar la presentación de su desempeño, el Grupo ha decidido ser más preciso en la presentación de la cuenta de resultados consolidados, agregando un indicador intermedio entre el resultado de explotación y el resultado operativo: el resultado operativo corriente.

El resultado de explotación corresponde a la medición del resultado operativo de las filiales del Grupo antes de tomar en cuenta los gastos asociados a los pagos basados en acciones (NIIF 2), la parte correspondiente al resultado de las sociedades puestas en equivalencia y los demás elementos operativos corrientes y no corrientes. Dicho indicador no ha sido objeto de ningún cambio de calificación en relación con los ejercicios precedentes.

El resultado operativo corriente es un indicador que presenta el nivel de rendimiento operativo recurrente del Grupo sin tener en cuenta la incidencia de las operaciones y sucesos económicos no corrientes del periodo. Se obtiene agregando al resultado de explotación, los efectos asociados a los pagos basados en acciones (NIIF 2) y el resultado de las sociedades puestas en equivalencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de fondo de comercio y los demás elementos operativos no corrientes significativos y poco frecuentes que incluyen en particular las plusvalías o minusvalías de cesión de títulos y los efectos de las revalorizaciones al valor razonable de las partes correspondientes ostentadas al producirse cambios de naturaleza del control ejercido, se

contabilizan en el resultado operativo. Este se obtiene por tanto agregando al resultado operativo corriente los gastos e ingresos definidos como no corrientes.

Este cambio de presentación se ha aplicado retroactivamente al periodo comparativo 2013, de conformidad con las disposiciones de la NIC 1.

5. INFORMACIÓN ECONÓMICA SECTORIAL

La norma NIIF 11 «Acuerdos conjuntos», de aplicación obligatoria desde el 1 de enero de 2014 estipula la contabilización de los proyectos en asociación realizados mediante una empresa conjunta por puesta en equivalencia (mientras que anteriormente se consolidaban según el método proporcional). Para VINCI Construction Grands Projets, las empresas conjuntas se refieren principalmente a contratos de construcción y de ingeniería civil realizados en consorcio. En su informe operativo que sirve de base para el pilotaje del Grupo, VINCI Construction Grands Projets integra a las empresa conjuntas según el método proporcional, ya que considera que esta presentación da una mejor visión de su rendimiento y de sus riesgos por lo que respecta a facturación, resultado operativo, necesidades de activo circulante, o endeudamiento. La información económica sectorial plasma el enfoque del informe operativo.

La síntesis que se presenta a continuación muestra la incidencia del cambio de calificación de las empresas conjuntas presentadas según el método proporcional en las cuentas NIIF, con vistas a producir los estados financieros económicos utilizados para el informe operativo.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

5.1 Balance consolidado

ACTIVO					
<i>en miles de euros</i>	31.12.2014	Actualización de las empresas conjuntas	Información económica sectorial	Recordatorio 31.12.2013 publicado	Recordatorio 31.12.2013 Información económica sectorial
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inmovilizado intangible	222	235	457	180	262
Diferencias de adquisición	-	-	-	-	-
Inmovilizado material	66.667	47.207	113.874	66.593	75.715
Inversiones en sociedades puestas en equivalencia	14.009	(14.009)	-	16.054	-
Otros activos financieros no corrientes	9.892	-	9.892	10.333	10.333
Impuestos diferidos activos no corrientes	10.298	-	10.298	9.215	9.215
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	101.088	33.433	134.521	102.375	95.525
ACTIVO CORRIENTE					
Existencias y trabajos en curso	23.264	7.904	31.168	16.519	17.343
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	364.662	103.797	468.459	322.903	375.036
Otros créditos de explotación	385.054	60.682	445.736	357.541	370.640
Otros activos corrientes	41.375	10.047	51.422	43.047	46.452
Activos por impuesto corriente	1.831	18	1.849	1.498	1.498
Activos corrientes por impuestos diferidos	185	-	185	850	850
Activos financieros de administración de efectivo	368.890	(16.512)	352.378	376.247	381.925
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	193.649	35.404	229.053	181.532	238.296
TOTAL ACTIVO CORRIENTES	1.378.910	201.340	1.580.250	1.300.137	1.432.040
TOTAL ACTIVO	1.479.998	234.773	1.714.771	1.402.512	1.527.565

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

PASSIVO

<i>en miles de euros</i>	31.12.2014	Actualización de las empre- sas conjuntas	Información económica sectorial	Recordatorio 31.12.2013 publicado	Recordatorio 31.12.2013 Información económica sectorial
PATRIMONIO NETO					
Capital social	67.854	-	67.854	67.854	67.854
Primas de emisión	19.252	-	19.252	19.252	19.252
Reservas consolidadas	14.757	-	14.757	18.417	18.417
Resultado neto	40.450	-	40.450	31.495	31.122
Dividendos a cuenta	(35.013)	-	(35.013)	-	-
Patrimonio neto parte del Grupo	107.300	-	107.300	137.018	136.645
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	107.300	-	107.300	137.018	136.645
PASIVO NO CORRIENTE					
Prestaciones por jubilación y otras prestaciones al personal	23.520	-	23.520	20.064	20.064
Provisiones para riesgos no corrientes	54.737	(39.518)	15.219	14.090	14.090
Otros pasivos no corrientes	1.998	-	1.998	2.520	2.520
Impuestos diferidos pasivos no corrientes	945	-	945	945	945
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	81.200	(39.518)	41.682	37.619	37.619
PASIVO CORRIENTE					
Provisiones para riesgos corrientes	186.644	31.003	217.647	197.019	210.662
Acreedores comerciales	443.985	123.877	567.862	381.573	443.803
Pasivos por impuesto corriente	4.202	655	4.857	3.295	3.846
Impuestos diferidos pasivos corrientes	185	-	185	850	850
Deuda financiera corriente	76.192	34.722	110.914	21.374	21.725
Otros pasivos corrientes	580.290	84.034	664.324	623.764	672.415
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.291.498	274.291	1.565.789	1.227.875	1.353.301
TOTAL PASIVO	1.479.998	234.773	1.714.771	1.402.512	1.527.565

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

5.2 Cuenta de resultados consolidados

<i>en miles de euros</i>	31.12.2014	Actualización de las em- presas conjuntas	Información económica sectorial	Recordatorio 31.12.2013 publicado	Recordatorio 31.12.2013 Información económica sectorial
Volumen de negocios	1.031.012	236.441	1.267.453	960.377	1.119.616
Ingresos de actividades anexas	1.373	-	1.373	892	892
Ingresos de explotación	1.032.385	236.441	1.268.826	961.269	1.120.508
Bienes consumidos	(200.051)	(40.198)	(240.249)	(224.288)	(275.348)
Subcontratación y otros gastos externos	(514.044)	(119.718)	(633.762)	(471.384)	(531.582)
Gastos de personal	(214.377)	(64.650)	(279.027)	(228.081)	(256.223)
Impuestos y tasas	(10.329)	(1.304)	(11.633)	(8.574)	(9.027)
Otros gastos e ingresos operativos	1.750	(3.803)	(2.053)	(7.062)	(8.262)
Dotaciones netas de amortizaciones y provisiones	(45.272)	(3.789)	(49.061)	8.667	3.258
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	50.062	2.979	53.041	30.547	43.324
Pagos basados en acciones	(2.338)	-	(2.338)	(2.414)	(2.414)
Resultado de las sociedades puestas en equivalencia	2.737	(2.921)	(184)	12.693	(446)
Otros elementos operativos corrientes	(346)	-	(346)	(1.706)	(1.713)
RESULTADO OPERATIVO CORRIENTE	50.115	58	50.173	39.120	38.751
Efectos de perímetro y cesiones de títulos	(186)	-	(186)	373	-
RESULTADO OPERATIVO	49.929	58	49.987	39.493	38.751
Coste del endeudamiento financiero bruto	(1.095)	(250)	(1.345)	(502)	(575)
Productos financieros de inversiones de efectivo	4.108	54	4.162	2.809	3.244
COSTE DEL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO	3.013	(196)	2.817	2.307	2.669
Otros gastos e ingresos financieros	(963)	-	(963)	(804)	(797)
Carga fiscal neta	(11.529)	138	(11.391)	(9.926)	(9.926)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	40.450	-	40.450	31.070	30.697
Parte de los minoritarios	-	-	-	(425)	(425)
RESULTADO NETO PARTE DEL GRUPO	40.450	-	40.450	31.495	31.122

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

5.3 Volumen de negocios

<i>en millones de euros</i>	31.12.2014	Actualización de las empre- sas conjuntas	Información económica sectorial	Recordatorio 31.12.2013 publicado	Recordatorio 31.12.2013 Información económica sectorial
DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (POR DESTINO)					
Francia	128,6	-	128,6	154,3	154,3
Europa	286,7	-	286,7	280,9	280,9
Américas	177,0	40,1	217,1	169,0	169,0
África	37,7	6,3	44,0	42,8	47,4
Asia	392,2	-	392,2	294,1	294,1
Oriente Medio	8,8	154,0	162,8	1,2	155,8
Oceanía	-	36,1	36,1	18,1	18,1
VOLUMEN DE NEGOCIOS	1.031,0	236,5	1.267,5	960,4	1.119,6

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

5.4 Estado de flujos de efectivo (Parte 1/2)

<i>en miles de euros</i>	31.12.2014	Actualización de las em- presas conjuntas	Información económica sectorial	Recordatorio 31.12.2013 publicado	Recordatorio 31.12.2013 Información económica sectorial
Resultado neto consolidado (incluidos los intereses minoritarios)	40.450	-	40.450	31.070	30.697
Dotaciones netas para amortizaciones	24.673	12.680	37.353	38.615	41.050
Dotaciones netas para provisiones	(3.669)	386	(3.283)	(527)	(1)
Pagos basados en acciones	(1.951)	-	(1.951)	(2.077)	(2.077)
Plusvalías o minusvalías de cesión	(6.390)	156	(6.234)	(740)	(3)
Dividendos de las sociedades no consolidadas y parte de resultados de las sociedades puestas en equivalencia	(2.769)	2.920	151	(12.693)	446
Coste del endeudamiento financiero neto	(3.013)	196	(2.817)	(2.307)	(2.669)
Carga fiscal efectiva (incluyendo impuestos diferidos)	11.529	(138)	11.391	9.926	9.926
Capacidad de autofinanciación antes de impuestos y coste del endeudamiento financiero	58.860	16.200	75.060	61.265	77.365
Variación de las necesidades de activo circulante operativo (incluidas las deudas vinculadas a las prestaciones al personal)	(24.331)	(41.702)	(66.033)	5.122	8.423
Variación de las provisiones para riesgos y gastos corrientes	10.736	(9.335)	1.401	(34.216)	(31.957)
Impuestos pagados	(7.016)	294	(6.722)	(943)	(769)
Intereses financieros netos abonados (incluidos los contratos de arrendamiento financiero)	3.021	(196)	2.825	2.297	2.717
Dividendos recibidos de los títulos no consolidados y sociedades puestas en equivalencia	9.537	(9.537)	-	7.679	-
Flujo de efectivo por actividades operativas (I)	50.807	(44.276)	6.531	41.204	55.779
Adquisición de inmovilizado material e intangible	(39.751)	(32.958)	(72.709)	(44.507)	(50.065)
Cesión de inmovilizado material e intangible	3.082	946	4.028	1.731	1.731
Adquisición de inmovilizado financiero	(418)	-	(418)	-	-
Cesión de inmovilizado financiero	64	-	64	600	600
Incidencia neta de las variaciones de perímetro	5.855	(4.279)	1.576	-	-
Dividendos recibidos de los títulos no consolidados	32	-	32	-	-
Variación de los otros activos y pasivos financieros no corrientes	774	(1)	773	1.186	1.186
Flujo neto de efectivo por operaciones de inversión (II)	(30.362)	(36.292)	(66.654)	(40.990)	(46.548)

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

5.4 Estado de flujos de efectivo (Parte 2/2)

<i>en miles de euros</i>	31.12.2014	Actualización de las empresas conjuntas	Información económica sectorial	Recordatorio 31.12.2013 publicado	Recordatorio 31.12.2013 Información económica sectorial
Dividendos distribuidos por la sociedad matriz	(65.771)	(1)	(65.772)	(9.861)	(9.861)
Variaciones de los préstamos y otros pasivos financieros	-	-	-	(258)	(258)
Variaciones de los activos y pasivos de administración de efectivo	59.962	35.732	95.694	38.023	35.392
Flujo neto de efectivo por operaciones de financiación (III)	(5.809)	35.731	29.922	27.904	25.273
VARIACIÓN DEL EFECTIVO NETO (I+II+III)	14.636	(44.837)	(30.201)	28.118	34.504
Efectivo neto al comienzo del ejercicio	170.968	56.764	227.732	145.267	198.099
Incidencia de las variaciones del tipo de cambio de divisas	1.740	2.337	4.077	(2.417)	(4.871)
EFECTIVO NETO AL CIERRE	187.344	14.264	201.608	170.968	227.732

Efectivo neto al cierre	187.344	14.264	201.608	170.968	227.732
<i>Activos financieros de administración de efectivo</i>	368.890	(16.512)	352.378	376.247	381.925
<i>Otras deudas financieras corrientes y no corrientes (salvo descubiertos)</i>	(69.887)	(13.582)	(83.469)	(10.810)	(11.161)
EXCEDENTE FINANCIERO NETO AL CIERRE	486.347	(15.830)	470.517	536.405	598.496

5.5 Excedente financiero neto

<i>en miles de euros</i>	31.12.2014	Actualización de las empresas conjuntas	Información económica sectorial	Recordatorio 31.12.2013 publicado	Recordatorio 31.12.2013 Información económica sectorial
Efectivo en cuentas corrientes (pasivo)	(19.587)	(13.582)	(33.169)	(10.810)	(11.161)
Otras deudas financieras corrientes	(50.300)	-	(50.300)	-	-
Sobregiros bancarios	(6.305)	(21.140)	(27.445)	(10.564)	(10.564)
Deudas financieras corrientes	(76.192)	(34.722)	(110.914)	(21.374)	(21.725)
ENDEUDAMIENTO BRUTO	(76.192)	(34.722)	(110.914)	(21.374)	(21.725)
Activos financieros de administración de efectivo	368.890	(16.512)	352.378	376.247	381.925
Efectivo y equivalentes al efectivo	193.649	35.404	229.053	181.532	238.296
Total activos financieros	562.539	18.892	581.431	557.779	620.221
EXCEDENTE FINANCIERO NETO	486.347	(15.830)	470.517	536.405	598.496

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

II NOTAS RELATIVAS AL BALANCE
Y A LA CUENTA DE RESULTADOS

1. INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	AUMENTO	DISMINUCIÓN	DIFERENCIAS DE CONV. Y OTRAS VARIACIONES	31.12.2014
Valor bruto	8.872	93	(37)	2	8.930
Amortizaciones y provisiones	(8.692)	(163)	144	3	(8.708)
TOTAL VALOR NETO	180	(70)	107	5	222

2. INMOVILIZADO MATERIAL NETO

2.1 Variación del ejercicio

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	AUMENTO	DISMINUCIÓN	DIFERENCIAS DE CONV. Y OTRAS VARIACIONES	31.12.2014
Valor bruto	179.243	39.658	(23.781)	(30.368)	164.752
Amortizaciones y provisiones	(112.650)	(25.204)	23.616	16.153	(98.085)
TOTAL VALOR NETO	66.593	14.454	(165)	(14.215)	66.667

2.2 Desglose por tipo de activo

<i>en miles de euros</i>	VALOR BRUTO	AMORTIZACIONES	VALOR NETO
Terrenos	90	(11)	79
Construcciones	2.070	(1.030)	1.040
Instalaciones técnicas, material	129.846	(79.603)	50.243
Material de transporte	15.802	(5.636)	10.166
Equipo de oficina e informático, utillaje	15.566	(11.805)	3.761
Inmovilizado en curso	1.378		1.378
TOTAL VALOR NETO	164.752	(98.085)	66.667

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

2.3 Inversiones del ejercicio

<i>en miles de euros</i>	31.12.2014
Construcciones	543
Instalaciones técnicas, material	25.875
Material de transporte	8.746
Equipo de oficina e informático, utillaje	3.127
Inmovilizado en curso	1.367
TOTAL INVERSIONES	39.658

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA**3.1 Variación del ejercicio**

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	31.12.2014
Valor de los títulos al comienzo del ejercicio	11.247	16.054
Aumento de capital de las empresas puestas en equivalencia	-	-
Parte del Grupo en los resultados del ejercicio	12.693	2.737
Dividendos distribuidos	(7.679)	(9.537)
Variaciones de perímetro, diferencias de conversión y otras	(207)	4.755
TOTAL VALOR NETO	16.054	14.009

3.2 Información financiera sobre las sociedades puestas en equivalencia

Las participaciones relativas a las sociedades puestas en equivalencia se desglosan como sigue:

<i>en miles de euros</i>	% TENENCIA	31.12.2013	31.12.2014
QDVC	49,00%	16.054	14.009

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

Los principales datos financieros de las sociedades puestas en equivalencia son los siguientes (participación correspondiente al Grupo):

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	31.12.2014
CUENTA DE RESULTADOS		
Volumen de negocios	159.239	236.441
Resultado operativo	12.335	2.796
Resultado neto	12.693	2.737
BALANCE		
Patrimonio neto	15.625	(26.197)
Activo corriente	136.520	235.548
Activo no corriente	9.197	47.442
Pasivo corriente	130.092	309.187
Pasivo no corriente	-	-
Endeudamiento financiero neto	62.194	(15.994)

4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

<i>en miles de euros</i>	VALOR BRUTO	PROVISIONES	VALOR NETO
Títulos de participación	3.087	(1.162)	1.925
Otros activos financieros disponibles para la venta	374	(260)	114
Otros activos financieros no corrientes	9.599	(443)	9.156
Valor de equivalencia de las sociedades no consolidadas	(1.303)	-	(1.303)
TOTAL VALOR NETO	11.757	(1.865)	9.892

A 31 de diciembre de 2014, las principales sociedades no consolidadas son:

<i>en miles de euros</i>	% TENENCIA	VALOR NETO
GTM Europe	100,00%	762
VINCI Construction GPASG LLC	87,50%	331
WMI Colombia	100,00%	315
SITEC	99,68%	275
Société centrale de matériel	99,99%	152

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

5. ACTIVOS FINANCIEROS DE ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO

Los activos financieros de administración de efectivo se desgosan del siguiente modo:

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	31.12.2014
ACTIVOS FINANCIEROS DE ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO	376.247	368.890
OICVM	170.973	181.493
Efectivo disponible	10.559	12.156
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	181.532	193.649

Los activos financieros de administración de efectivo, cifrados en 307,8 millones de euros, están formados por inversiones en acciones de las sociedades matrices y remuneradas a condiciones semejantes a las del mercado.

6. NECESIDADES DE ACTIVO CIRCULANTE (EXCEDENTE)

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	31.12.2014
Existencias y trabajos en curso (en valor neto)	16.519	23.264
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	322.903	364.662
Otros créditos de explotación	357.541	385.054
Otros activos corrientes	43.047	41.375
Activos por impuesto corriente	1.498	1.831
Existencias y créditos de explotación (I)	741.508	816.186
Acreedores comerciales	381.573	443.985
Otros pasivos corrientes	623.764	580.290
Pasivos por impuestos corrientes	3.295	4.202
Acreedores comerciales y otras deudas de explotación (II)	1.008.632	1.028.477
NECESIDADES DE ACTIVO CIRCULANTE (I - II)	(267.124)	(212.291)
<i>Provisiones corrientes</i>	<i>(197.019)</i>	<i>(186.644)</i>
NECESIDADES DE ACTIVO CIRCULANTE (tras provisiones corrientes)	(464.143)	(398.935)

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

7. PROVISIONES PARA PRESTACIONES AL PERSONAL

7.1 Compromisos por jubilación

Los compromisos por jubilación del Grupo cubiertos por provisiones se refieren principalmente a Francia. Dichas provisiones se calculan en base a las siguientes hipótesis:

	31.12.2013	31.12.2014
Tasa de descuento	3,4%	2,3%
Tasa de inflación	2,0%	1,8%
Índice de revalorización salarial	3,0%	2,8%
Media de vida laboral restante de los empleados	10 a 15 años	10 a 15 años

Los compromisos en materia de jubilación se refieren a las indemnizaciones contractuales por jubilación y retiro. Se calculan según el método actuarial prospectivo y aparecen reflejados en el balance.

en miles de euros

TOTAL DE LOS COMPROMISOS CUBIERTOS POR PROVISIONES	23.347
---	---------------

Parte a menos de un año 1.342

7.2 Variación de la provisión para compromisos por jubilación durante el periodo

	31.12.2014
Apertura del periodo	19.920
Gasto total reconocido a título de compromisos por jubilación	650
Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en otros elementos del resultado global	2.777
Cierre del periodo	23.347

7.3 Gastos contabilizados en el marco de los regímenes de cotización definida

El Grupo participa en los regímenes de base de la Seguridad Social para los que el gasto contabilizado es igual a las cotizaciones pagadas a los organismos públicos. Los regímenes de base se consideran de cotización definida. En función de los países, la parte de las cotizaciones pagadas relativa a las pensiones de jubilación puede no resultar claramente identificable.

El importe de las cotizaciones de jubilación incluidas en el ejercicio a título de regímenes de cotización definida (con exclusión de los regímenes de base) se cifra en 7,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 en relación con los 7,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. En esta cantidad se incluyen las cotizaciones pagadas al fondo de pensiones y previsión externo multiempresa (CNPO) en concepto de obligaciones relativas a las indemnizaciones por jubilación de los obreros de la construcción.

7.4 Otras prestaciones al personal

en miles de euros

TOTAL DE LOS COMPROMISOS CUBIERTOS POR PROVISIONES	1.630
---	--------------

Parte a menos de un año 115

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

8. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	DOTACIONES	REVERSIONES	REVERSIONES NO UTILIZADAS	DIFERENCIAS DE CONV. Y OTRAS VARIACIONES	31.12.2014
Garantías dadas a los clientes	22.829	4.613	(3.570)	(2.970)	313	21.215
Rehabilitación de los sitios	2.058	601	(618)	-	177	2.218
Pérdidas por obras	88.557	39.289	(22.585)	-	(25.278)	79.983
Litigios	37.191	4.363	(3.271)	(7.296)	(234)	30.753
Reestructuración	4.291	2.098	(804)	(143)	-	5.442
Otros riesgos corrientes	707	1.122	(93)	-	(150)	1.586
Reclasificación parte a menos de un año no corriente	41.386	-	-	-	4.061	45.447
Riesgos corrientes	197.019	52.086	(30.941)	(10.409)	(21.111)	186.644
Riesgos financieros	4.397	213	(190)	-	39.695	44.115
Otros riesgos no corrientes	51.079	12.090	(5.586)	(4.669)	3.155	56.069
Reclasificación parte a menos de un año no corriente	(41.386)	-	-	-	(4.061)	(45.447)
Riesgos no corrientes	14.090	12.303	(5.776)	(4.669)	38.789	54.737
TOTAL GENERAL	211.109	64.389	(36.717)	(15.078)	17.678	241.381

La naturaleza de las provisiones queda definida en las notas I.3.21 «Provisiones no corrientes» I.3.22 «Provisiones corrientes».

9. EXCEDENTE FINANCIERO (ENDEUDAMIENTO)

El Grupo presenta al cierre del ejercicio, un excedente financiero neto de 486.3 millones de euros desglosado como se indica a continuación:

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	31.12.2014
Efectivo en cuentas corrientes (pasivo)	(10.810)	(19.587)
Otras deudas financieras corrientes	-	(50.300)
Sobregiros bancarios	(10.564)	(6.305)
Deudas financieras corrientes	(21.374)	(76.192)
ENDEUDAMIENTO BRUTO	(21.374)	(76.192)
Activos financieros de gestión de efectivo	376.247	368.890
Efectivo disponible y otros activos líquidos equivalentes	181.532	193.649
EXCEDENTE FINANCIERO NETO	536.405	486.347

Deudas con garantía real: ninguna.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Los otros pasivos corrientes representan un recurso en activo circulante de 580.3 millones de euros. Se desglosan como se indica a continuación:

<i>en miles de euros</i>	31.12.2013	31.12.2014
Clientes - Anticipos recibidos por trabajos	205.664	193.987
Cobros por adelantado	142.954	116.670
Cuentas corrientes de explotación	83.639	39.917
Deudas fiscales y sociales	55.129	62.465
Otras deudas corrientes	136.378	167.251
OTROS PASIVOS CORRIENTES	623.764	580.290

11. VOLUMEN DE NEGOCIOS INCLUYENDO LAS EMPRESAS CONJUNTAS

La norma NIIF 11 «Acuerdos conjuntos», en virtud de la cual se contabilizan las empresas conjuntas según el método de la puesta en equivalencia, tiene por consecuencia no reflejar el volumen de negocios real tratado por VINCI Construction Grands Projets.

<i>en millones de euros</i>	31.12.2014	31.12.2013
Volumen de negocios consolidado	1.031,0	960,4
Volumen de negocios de las empresas conjuntas	236,5	159,2
Volumen de negocios incluyendo las empresas conjuntas	1.267,5	1.119,6

12. VOLUMEN DE NEGOCIOS

La evolución del volumen de negocios tiene en cuenta el efecto de las variaciones de perímetro y de tipo de cambio. Se desglosa del modo siguiente:

<i>en millones de euros</i>	31.12.2014	31.12.2013
Volumen de negocios del ejercicio	1.031,0	960,4
del cual:		
- efectos de perímetro	-	(60,7)
- efectos del tipo de cambio	-	(3,3)
VOLUMEN DE NEGOCIOS A PERÍMETRO Y CAMBIO CONSTANTES	1.031,0	896,4

A estructura y tipo de cambio comparables, el volumen de negocios registra un incremento de 15% en relación al ejercicio precedente.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

VOLUMEN DE NEGOCIOS POR ZONA GEOGRÁFICA (por destino)

<i>en millones de euros</i>	31.12.2014	31.12.2013
Francia	128,6	154,3
Europa	286,7	280,9
Américas	177,0	169,0
África	37,7	42,8
Oriente Medio	8,8	1,2
Asia	392,2	294,1
Oceanía	-	18,1
TOTAL	1.031,0	960,4

13. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

<i>en miles de euros</i>	31.12.2014	31.12.2013
Volumen de negocios	1.031.012	960.377
Ingresos de actividades anexas	1.373	892
Ingresos de explotación	1.032.385	961.269
Bienes consumidos	(200.051)	(224.288)
Subcontratación y otros gastos externos	(514.044)	(471.384)
Gastos de personal	(214.377)	(228.081)
Impuestos y tasas	(10.329)	(8.574)
Otros gastos e ingresos operativos	1.750	(7.062)
Dotaciones para amortizaciones	(24.673)	(38.615)
Dotaciones netas para provisiones:		
Deterioro del inmovilizado material e intangible	1.538	104
Deterioro de activos	(11.535)	10.123
Compromisos por jubilación y otras prestaciones	(186)	181
Riesgos y gastos corrientes y no corrientes	(10.416)	36.874
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	50.062	30.547

Los ingresos provenientes de las actividades anexas se cifran en 1,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2014. Esta cantidad proviene principalmente de las ventas de material, la realización de estudios y de las rentas locativas.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

14. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El gasto relativo a las prestaciones atribuidas a los empleados se ha evaluado en 2,3 millones de euros antes de impuestos y está constituido por los planes de ahorro del Grupo, planes de stock-options y planes de acciones de rendimiento.

14.1 Plan de ahorro del Grupo

El Consejo de administración de VINCI establece las condiciones de suscripción al plan de ahorro del Grupo según lo autorizado por la asamblea general.

En Francia, VINCI realiza tres veces al año ampliaciones de capital reservadas a los empleados con un precio de suscripción que se beneficia de una rebaja del 5% en relación con el precio medio en Bolsa de las acciones en los veinte días previos. Los suscriptores se benefician también de una prima sufragada por su empresa, prima que no puede superar los 2.500 euros por persona y año. Las prestaciones atribuidas de este modo a los empleados del Grupo se contabilizan en la cuenta de resultados y son evaluadas de conformidad con la NIIF 2 en base a las siguientes hipótesis:

- duración del periodo de suscripción: 4 meses;
- duración del periodo de inalienabilidad: 5 años a partir del fin del periodo de suscripción.

14.2 Opciones de compra y de suscripción de acciones

Ningún nuevo plan de opciones de suscripción de acciones no se lanzó en 2014.

Las principales hipótesis utilizadas para evaluar, de conformidad con la NIIF 2, el valor razonable de las opciones en cuestión, son las siguientes:

PLAN	12.04.2012	02.05.2011
Volatilidad (*)	27,65%	26,93%
Rendimiento esperado de la acción	6,95%	8,29%
Tasa de rendimiento sin riesgo (**)	1,29%	2,62%
Tasa de distribución del dividendo esperado (***)	5,26%	4,05%
VALOR RAZONABLE DE LA OPCIÓN (en euros)	4,02	7,66

(*) Volatilidad estimada según un planteamiento multi criterio.

(**) Tasa a 5 años de las obligaciones del Estado francés.

(***) Media del rendimiento esperado por los analistas financieros sobre los 3 años siguientes a la fecha de atribución ajustada mediante un índice de crecimiento anual teórico transcurrido ese periodo.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

14.3 Acciones de rendimiento

El Consejo de administración de VINCI del 15 de abril de 2014 decidió lanzar un nuevo plan de incentivos a largo plazo consistente en la atribución de una asignación condicional que comprende una parte en efectivo («cash diferido»; fuera del campo de aplicación de la NIIF 2) y una parte bajo la forma de atribución de acciones de rendimiento. La asignación en efectivo y las acciones de rendimiento solo se atribuirán definitivamente una vez transcurrido un periodo de adquisición de tres años. Están condicionadas a la presencia del empleado en el Grupo hasta que concluya el periodo de adquisición, así como a una serie de condiciones de rendimiento por lo que respecta a las acciones de rendimiento.

El valor razonable de las acciones de rendimiento fue estimado por un actuario externo. Las principales hipótesis utilizadas para dicha evaluación son las siguientes:

	PLAN 2014	PLAN 2013	PLAN 2012
Precio de la acción VINCI en la fecha de anuncio del plan (en euros)	52,61	35,47	36,37
Valor razonable por acción de rendimiento en la fecha de atribución (en euros)	44,88	28,57	28,00
Valor razonable a precio de mercado en la fecha de atribución (en %)	85,31%	80,56%	77,00%
Vencimiento en origen - periodo de adquisición	3 años	2 años	2 años
Tipo de interés sin riesgo (en %)	0,28%	0,11%	0,36%

Los planes de 2013 y 2012 prevén que las acciones no se atribuirán definitivamente hasta que haya transcurrido un periodo de adquisición de dos años bajo la reserva de que se respeten unos criterios de rendimiento bursátil y financiero de VINCI. De conformidad con la norma NIIF 2, el número de acciones de rendimiento al que se aplica el valor razonable para el cálculo de la carga NIIF 2 se revisa a cada cierre contable teniendo en cuenta la incidencia de la variación de la esperanza de cumplimiento de los criterios financieros desde la fecha de atribución de las acciones.

15. OTROS GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

en miles de euros	31.12.2014	31.12.2013
Resultado del cambio	(271)	(111)
Impacto de la tasa de descuento	(692)	(693)
OTROS GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS NETOS	(963)	(804)

16. CARGA FISCAL NETA**16.1 Análisis de la carga fiscal neta**

en miles de euros	31.12.2014	31.12.2013
Impuestos corrientes	(12.612)	(10.296)
Impuestos diferidos	1.083	370
TOTAL	(11.529)	(9.926)

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

16.2 Tipo impositivo efectivo

en miles de euros

Resultado imponible	49.242
Tipo impositivo teórico	34,43%
IMPUESTOS ESPERADOS	(16.954)
Diferencial de tipo (país extranjero)	21.007
Generación (utilización) de déficits trasladables que no hayan dado lugar a impuestos diferidos	(5.009)
Impuestos a tanto alzado y otros complementos de impuestos	(12.056)
Diferencias permanentes y diversos	1.483
IMPUESTOS EFECTIVAMENTE CONSTATADOS	(11.529)
Tipo impositivo efectivo	23,41%

16.3 Análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos tienen su origen en las diferencias temporarias. Se desglosan al cierre contable del siguiente modo:

en miles de euros	ACTIVO	PASIVO	NETO
	10.483	1.130	9.353

16.4 Activos por impuestos diferidos no contabilizados

Los activos por impuestos diferidos no contabilizados debido a su recuperación incierta se cifran a 31 de diciembre de 2014 en 23,7 millones de euros.

17. TRANSACCIONES CON LAS PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con las partes relacionadas se refieren a:

- la remuneración y las prestaciones asimiladas concedidas a los miembros de los órganos de administración y de la dirección;
- las operaciones con las sociedades donde VINCI ejerce una influencia notable u ostenta un control conjunto.

Estas transacciones se efectúan sobre la base del precio de mercado.

17.1 Remuneración de los miembros del comité directivo

El conjunto de remuneraciones percibidas por los miembros del comité directivo, en la parte sufragada por VINCI Construction Grands Projets, se cifró en 2.739.592 euros en 2014.

17.2 Otros

Los datos relativos a las sociedades consolidadas según el método de participación o puesta en equivalencia constan en la nota II.3.2 «Información financiera sobre las sociedades puestas en equivalencia».

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

18. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA A LOS CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

El importe de los costes incurridos, al que se agregan los beneficios contabilizados y se restan las pérdidas contabilizadas así como las facturaciones intermedias, se determina contrato por contrato. Si esta suma es positiva, se presenta en la línea «Contratos de construcción en curso, activos». Si es negativa, se presenta en la línea «Contratos de construcción en curso, pasivos».

Los anticipos corresponden a los importes recibidos antes de que se hayan ejecutado las obras. Su modalidad de reembolso depende de las disposiciones propias de cada contrato.

Los elementos relativos a los contratos de construcción en curso al cierre contable se analizan como se indica a continuación:

<i>en miles de euros</i>	31.12.2014	31.12.2013
Contratos de construcción en curso, activos	130.180	56.769
Contratos de construcción en curso, pasivos	(135.692)	(132.086)
Contratos de construcción en curso	(5.512)	(75.317)
Costes incurridos más beneficios contabilizados y menos las pérdidas contabilizadas en esa fecha	2.228.642	2.419.860
Menos facturas emitidas	(2.234.154)	(2.495.177)
Contratos de construcción en curso antes de anticipos recibidos de los clientes	(5.512)	(75.317)
Anticipos recibidos de los clientes	(130.878)	(158.210)
Contratos de construcción en curso, netos	(136.390)	(233.527)

19. CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden se desglosan como se indica a continuación:

<i>en miles de euros</i>	COMPROMISOS CONCEDIDOS	COMPROMISOS RECIBIDOS
Garantías de buena ejecución y performance bonds (avales)	446.970	105.819
Retención en garantía	71.414	5.552
Pagos aplazados subcontratistas y proveedores	4.358	331
Oferta de títulos	16.271	-
Cauciones fiscales y aduaneras	708	-
Contratos de arrendamiento operativo	21	-
Otros compromisos	66.926	41.331
TOTAL	606.668	153.033

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

20. GASTOS DE PERSONAL - PLANTILLA

PLANTILLA MEDIA	31.12.2014	31.12.2013
Ingenieros y directivos	1.260	1.293
Personal no directivo	4.098	4.280
TOTAL	5.358	5.573

Los gastos de personal del conjunto de las sociedades del Grupo ascienden a 214,4 millones de euros.

Derecho a la formación

La ley de 4 de mayo de 2004 establece para los empleados de las empresas francesas un derecho a la formación con una duración mínima de 20 horas por año, acumulables a lo largo de un periodo de seis años. Los desembolsos realizados en el marco de este derecho individual a la formación («DIF») se consideran gastos del periodo y no dan lugar a la contabilización de una provisión salvo situación excepcional. El número de horas de formación adquiridas a título del DIF por los empleados del Grupo asciende a 43.000 a 31 de diciembre de 2014.

A partir del 1 de enero de 2015, el DIF será remplazado por un nuevo dispositivo que prevé la creación, para cada empleado, de una cuenta personal de formación (CPF) en la que se acreditarán 24 horas de formación por año durante los 5 primeros años, y 12 horas por año en los años subsiguientes (con un tope máximo de 150 horas). Las horas adquiridas en el marco del DIF serán transferidas a la CPF y podrán utilizarse hasta el 31 de diciembre de 2020.

21. INFORMACIÓN ADICIONAL**LITIGIOS Y ARBITRAJES**

Un litigio enfrenta al King County de la ciudad de Seattle con una agrupación de empresas en la que VINCI Construction Grands Projets tiene una participación del 60% y cuyo objeto es la ejecución de un contrato para la realización de obras subterráneas (dos túneles llamados Brightwater central). A raíz de las grandes dificultades geotécnicas encontradas sobre el terreno y de una serie de modificaciones de las condiciones inicialmente establecidas, las obras no pudieron realizarse según lo previsto en el contrato, lo que ocasionó retrasos y costes adicionales. En este contexto, el King County decidió atribuir la conclusión de uno de los túneles a otra empresa que contaba con una tuneladora equipada con una tecnología distinta de la de la tuneladora que había sido impuesta contractualmente a la agrupación. El King County reclamó ante el tribunal superior del King County de Seattle la indemnización de los costes incurridos para la conclusión de las obras además de diversos perjuicios que alega haber sufrido; la agrupación, por su parte, reclamó la indemnización de los costes adicionales derivados de la ejecución de las obras. Se celebró un juicio con jurado popular, que el 20 de diciembre de 2012 emitió un veredicto por el que condenaba a la agrupación a pagar 155 millones de dólares al King County, imponiendo a su vez al King County el pago de 26 millones de dólares a la agrupación.

El tribunal superior del King County falló el 7 de mayo de 2013 confirmando dicho veredicto. Tras pagar la suma impuesta, la agrupación recurrió dicho fallo el 31 de mayo de 2013 ante el tribunal de casación del Estado de Washington. El Grupo estima, a la vista de la situación actual del caso, que este litigio no tendrá una repercusión significativa en su situación financiera.

ANEXO DE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

22. LISTA DE LAS PRINCIPALES SOCIEDADES CONSOLIDADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1/ Sociedad Matriz	PAÍS	% DE INTERESES
VINCI Construction Grands Projets	Francia	100
2/ Filiales que ejercen una actividad en el sector de la construcción y obras públicas y consolidadas por integración global		
Consortio VCGP SAS	República Dominicana	100
Constructora VCGP Chile SA	Chile	100
Hydroplus	Francia	100
Janin Atlas Inc.	Canadá	100
OEA Grands Projets	Libia	65
Puente Atlantico	Panamá	100
S.C Grupo 3	Chile	100
VCGP - Sdn Bhd	Malasia	100
Water Management International	Francia	100
3/ Filiales que ejercen una actividad en el sector de la construcción y obras públicas y consolidadas por puesta en equivalencia		
EV LNG Wheatstone	Australia	25
CTM Chile	Chile	60
QDVC	Catar	49
4/ Porcentaje en las sociedades en participación y agrupaciones de interés económico creadas para la realización de grandes obras		
Aeropuertos de Nom Pen y Siem Reap	Camboya	70
Autopista Maliakos - Kleidi	Grecia	11
Autopista Moscú - San Petersburgo	Rusia	44
Autopista Patras - Corinto	Grecia	27
Cøentunnel	Países Bajos	19
Crossrail	Inglaterra	27
Depósitos de GNL de Yamal	Rusia	50
Edificio de contención de Chernóbil	Ucrania	50
Estación de bombeo de Doha	Catar	30
Lee Tunnel	Inglaterra	30
Línea de alta velocidad Sur Europa Atlántico (SEA)	Francia	10
Metro del Cairo, línea 3	Egipto	29
Nueva Carretera del Litoral	La Reunión (Francia)	20
Ohio East End Crossing	Estados Unidos	32
Presa de Asiut	Egipto	33
Proyecto ITER - Edificio del reactor Tokamak	Francia	15
Torre Odéon	Mónaco	10
Túnel de Shieldhall	Escocia	50
Túneles de Hallandsås	Suecia	40

INFORME DE LOS CENSORES DE CUENTAS RESPECTO A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

a 31 de diciembre de 2014

Atención: socio único

En ejecución de la misión que nos han encomendado, procedemos a presentarles nuestro informe relativo al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 sobre:

- el control de las cuentas consolidadas de la sociedad VINCI Construction Grands Projets, tal y como se adjuntan al presente informe;
- la justificación de nuestras apreciaciones;
- la comprobación específica prevista por la ley.

Las cuentas consolidadas han sido aprobadas por el Presidente. Con base a nuestra auditoría, nos compete expresar una opinión acerca de dichas cuentas.

1. Opinión acerca de las cuentas consolidadas

Hemos realizado nuestra auditoría según las normas profesionales aplicables en Francia; dichas normas exigen la aplicación de diligencias que permiten garantizar razonablemente que las cuentas consolidadas carecen de anomalías significativas. Una auditoría consiste en verificar, mediante sondeos u otros métodos de selección, los elementos que justifican los importes y la información que figuran en las cuentas consolidadas. También consiste en apreciar los principios contables seguidos, las estimaciones significativas aplicadas y la presentación de las cuentas en su conjunto. Estimamos que los elementos que hemos recabado son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Certificamos que las cuentas consolidadas del ejercicio son, respecto al referencial NIFF tal como ha sido adoptado por la Unión Europea, conformes y sinceras y ofrecen una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, así como del resultado del conjunto constituido por las personas y entidades comprendidas en la consolidación.

2. Justificación de las apreciaciones

En aplicación de las disposiciones del artículo L. 823-9 del Código Mercantil acerca de la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de los elementos siguientes:

Como se ha indicado en la nota I.3.1 del anexo, el grupo VINCI Construction Grands Projets usa estimaciones establecidas en función de la información disponible en el momento del establecimiento de sus cuentas consolidadas en un contexto en el que las consecuencias de la continuación de la crisis económica en Europa, en especial sobre el crecimiento económico, dificultan la determinación de las perspectivas a medio plazo para las empresas. Dichas estimaciones conciernen principalmente:

- a los contratos de construcción: el grupo VINCI Construction Grands Projets contabiliza el resultado de sus contratos a largo plazo según el método del porcentaje de realización teniendo como base las mejores estimaciones disponibles de los resultados por obras, como se indica en la nota I.3.1.1. Hemos procedido a la apreciación de las hipótesis tenidas en cuenta por el Grupo para realizar estas estimaciones y reexaminado los cálculos hechos.

Las apreciaciones realizadas de dicho modo se inscriben en el marco de nuestra iniciativa relativa a la auditoría de las cuentas consolidadas, consideradas en su conjunto, y por lo tanto han contribuido a la formación de nuestra opinión indicada en la primera parte del presente informe.

3. Verificación específica

Del mismo modo, hemos procedido, conforme a las normas profesionales aplicables en Francia, a la comprobación específica, prevista por la ley, de los datos aportados en el informe de gestión del Grupo.

No tenemos que hacer observación alguna acerca de la sinceridad y concordancia con las cuentas consolidadas.

París La Défense y Neuilly-sur-Seine,

13 de febrero de 2015

Los Censores de cuentas

KPMG Audit,
Departamento de KPMG S.A.
Philippe BOURHIS

DELOITTE & ASSOCIÉS,
Marc de VILLARTAY



5, cours Ferdinand-de-Lesseps – F-92851 Rueil-Malmaison cedex
Tel: +33 1 47 16 47 00 – Fax: +33 1 47 16 33 60
www.vinci-construction-projets.com