

Présentation des comptes 2009

Réunion du 4 mars 2010

Yves-Thibault de Silguy
Président du Conseil d'administration

Xavier Huillard
Administrateur-directeur général

Christian Labeyrie
Directeur général adjoint – Directeur financier

Cette présentation peut contenir des objectifs et des informations de nature prospective concernant la situation financière, les résultats opérationnels, les activités et la stratégie de développement de VINCI. Ces objectifs et informations sont fondés sur des hypothèses qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques et d'incertitudes importants. Ces informations n'ont de valeur qu'au jour de leur formulation et VINCI n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision des objectifs due à des informations nouvelles ou à des événements futurs ou autres, sous réserve de la réglementation applicable. Des informations supplémentaires sur des facteurs qui pourraient avoir un effet sur les résultats financiers de VINCI sont contenues dans les documents déposés par le Groupe auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et disponibles sur le site du Groupe www.vinci.com ou sur simple demande au siège de la société.

- Robustesse et résilience prouvée en 2009 du modèle économique « concessionnaire-constructeur »
- Pertinence de la stratégie de développement à l'international et de spécialisation sur des niches technologiques
- Des atouts solides pour 2010
- Des ressorts de croissance durable et rentable à long terme : urbanisation, mobilité, besoins en énergie, enjeux environnementaux

Faits marquants 2009

Introduction

Faits marquants 2009

Comptes consolidés annuels 2009

Perspectives

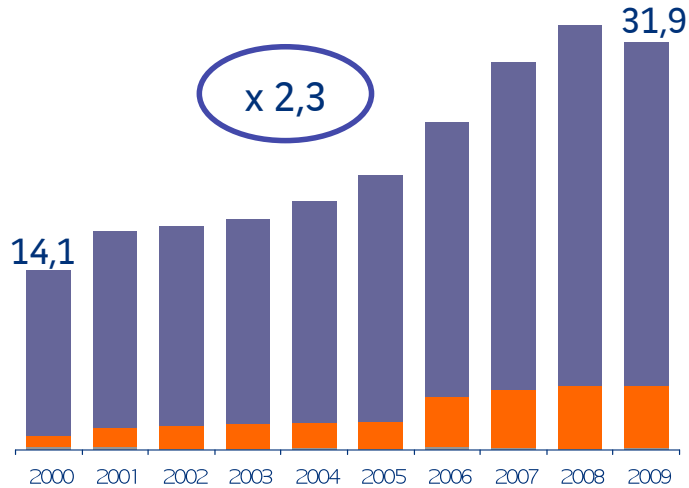
Conclusion

- Maintien du résultat net malgré la baisse d'activité
- Concessions
 - Autoroutes France :
 - Croissance du CA
 - Objectifs 2009 d'EBITDA/CA dépassés
 - Autres concessions : nouveaux succès commerciaux
- Contracting
 - Bonne résistance de l'activité et des marges opérationnelles
 - Bon renouvellement du carnet de commandes
 - Part croissante de l'international
- Situation financière
 - Forte réduction de l'endettement financier net
 - Nouvelle amélioration du besoin en fonds de roulement
 - Renforcement de la structure financière

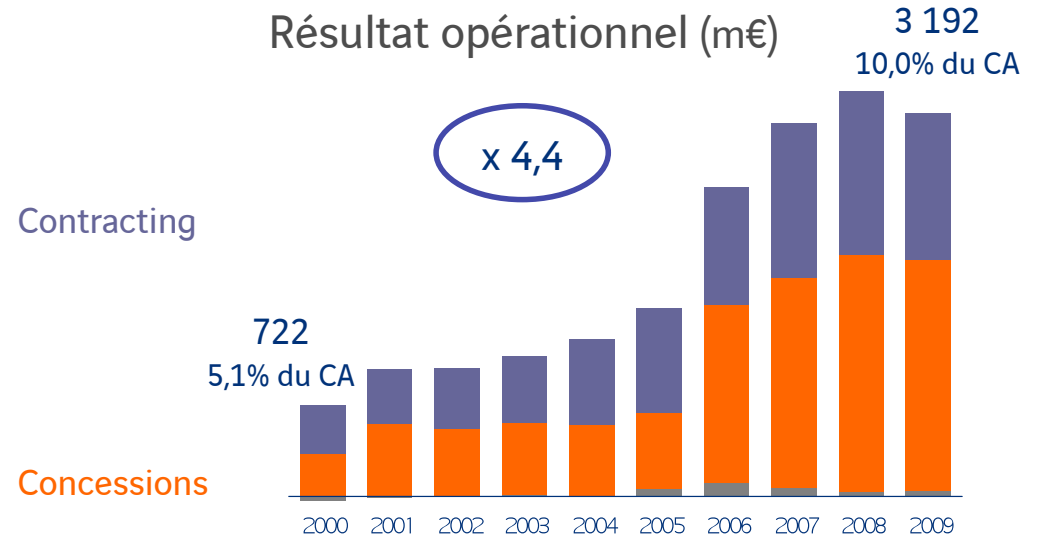
<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires *	33 458	31 928	(4,6%)
CAFICE (EBITDA)	4 872	4 964	+1,9%
<i>En % du chiffre d'affaires*</i>	14,6%	15,5%	
Résultat opérationnel sur activité	3 378	3 192	(5,5%)
<i>En % du chiffre d'affaires*</i>	10,1%	10,0%	
Résultat net – part du Groupe	1 591	1 596	+0,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,8%	5,0%	
Endettement financier net	(15 371)	(13 684)	1 687

* CA hors CA 'Construction' externe des filiales concessionnaires (IFRIC 12)
 CAFICE = Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement

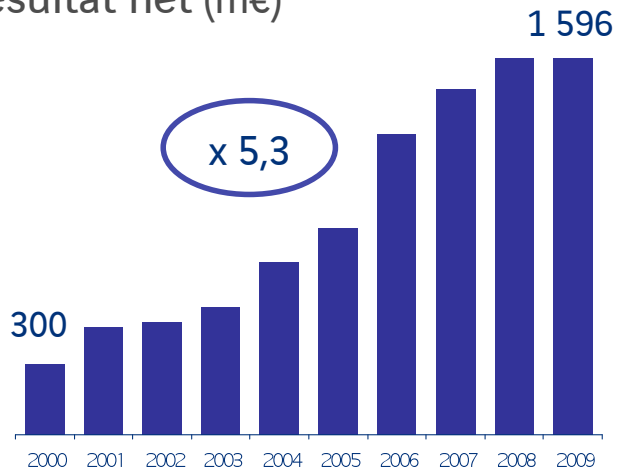
Chiffre d'affaires (md€)



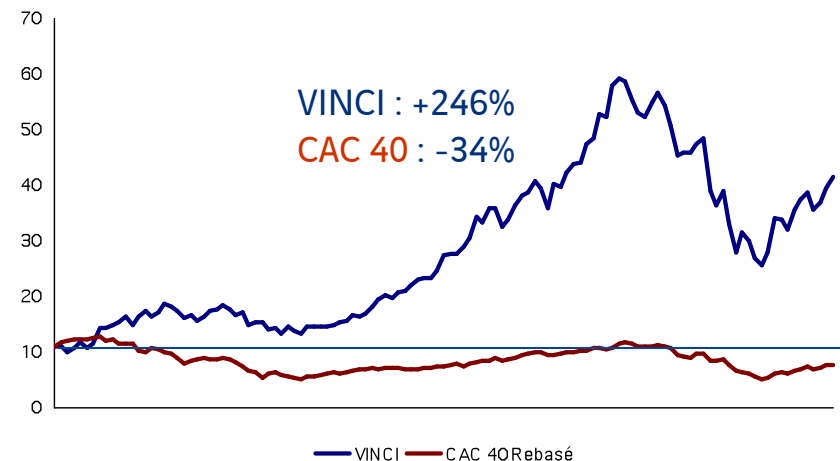
Résultat opérationnel (m€)



Résultat net (m€)



Evolution du cours de l'action

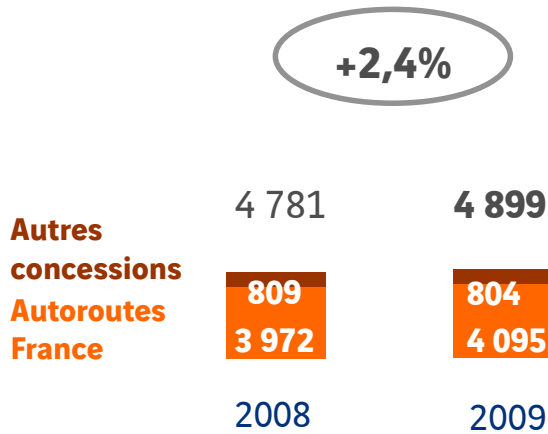


Chiffre d'affaires : - progression des concessions - baisse limitée du contracting



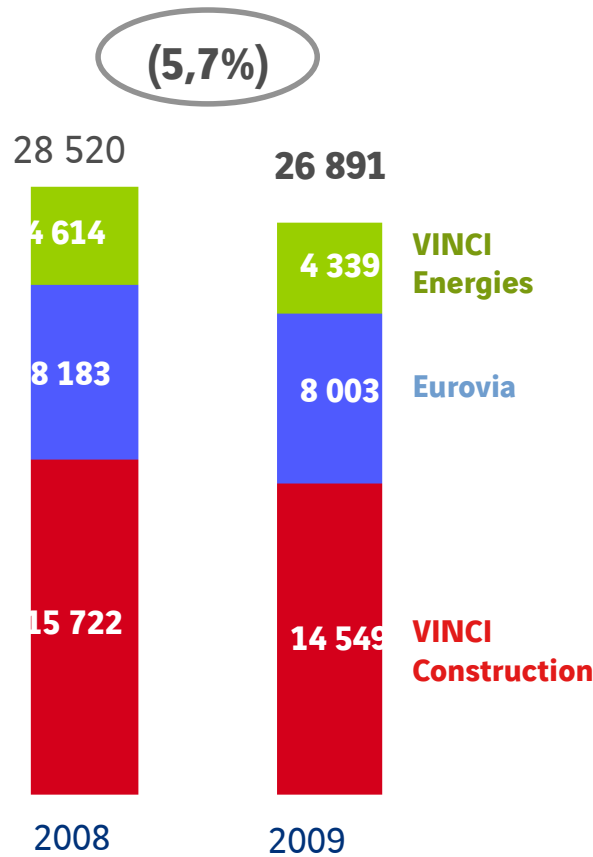
En millions d'euros

Variation 09/08 :	(4,6%)
-Organique	(5,5%)
-Périmètre	+2,5%
-Change	(1,6%)



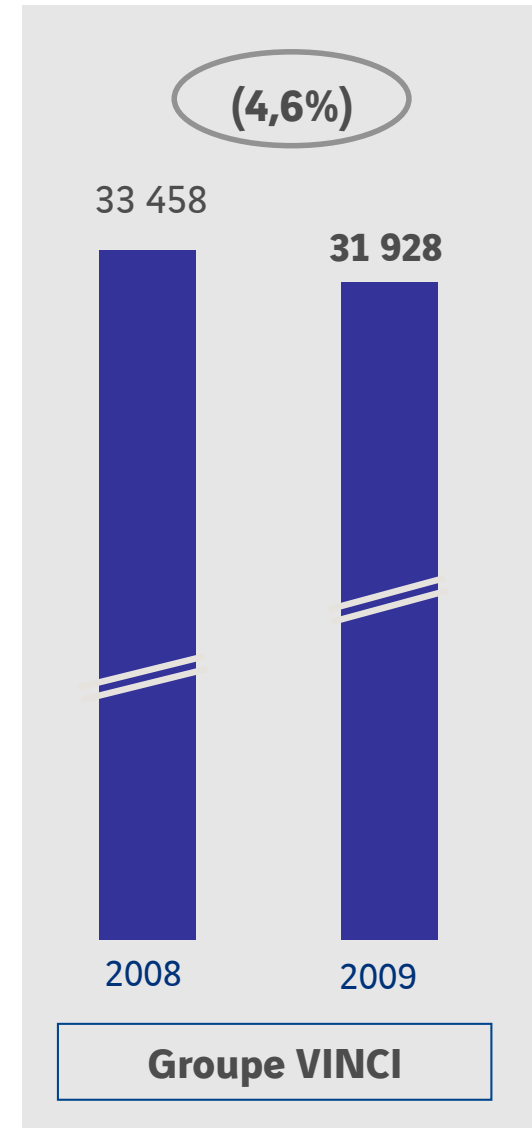
Concessions

+



Contracting

=

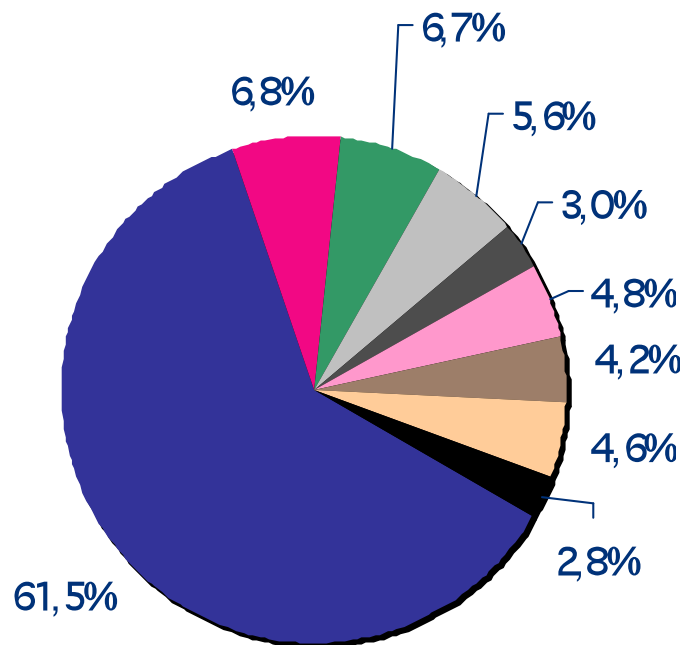


Groupe VINCI

CA hors chiffre d'affaires 'Construction' externe des filiales concessionnaires

Renforcement à l'international : plus de 38% de l'activité réalisée hors de France (44,5% dans le contracting)

Répartition du chiffre d'affaires 2009 par zones géographiques



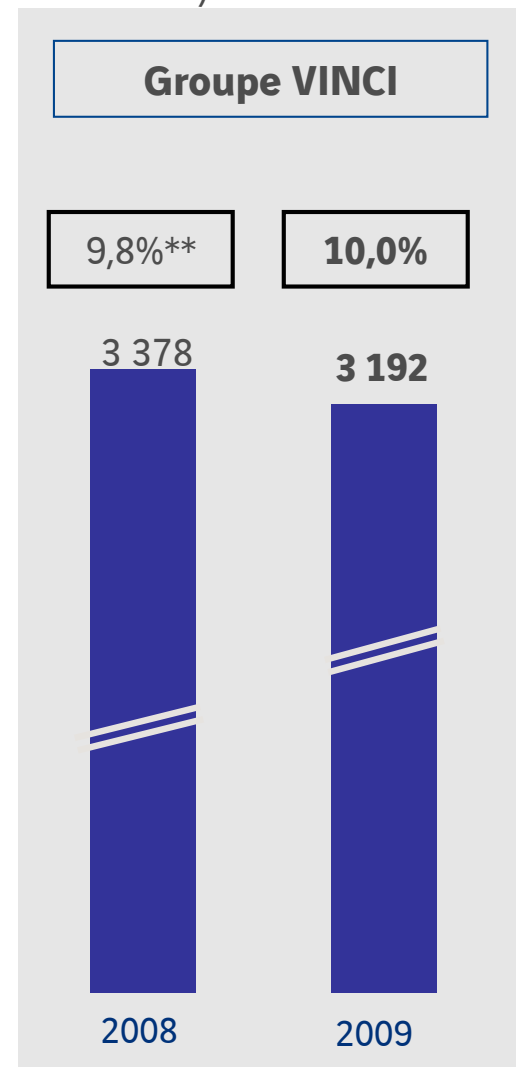
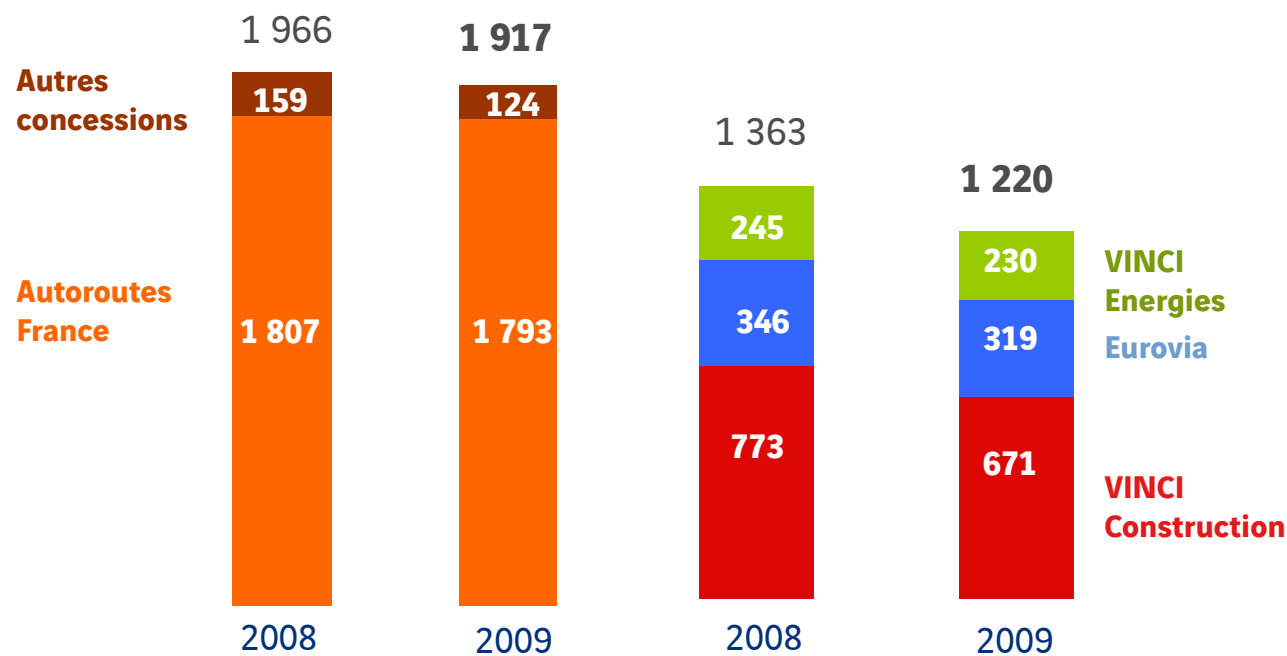
<i>en millions d'euros</i>	2009	Δ 09/08 réel	Δ à change constant
France	19 621	(6,3%)	(6,3%)
Europe centrale et orientale	2 160	(12,5%)	(2,8%)
Royaume-Uni	2 149	(5,7%)	5,2%
Allemagne	1 784	3,0%	3,0%
Belgique	972	(2,6%)	(2,6%)
Autres pays européens	1 552	4,2%	4,1%
Europe (hors France)	8 616	(3,9%)	1,5%
Amériques	1 328	9,9%	8,3%
Afrique	1 456	21,0%	21,3%
Asie/ Moyen-Orient/ Océanie	907	(20,7%)	(21,8%)
Hors Europe	3 690	3,8%	2,9%
Total International	12 306	(1,7%)	1,9%
Chiffre d'affaires total	31 928	(4,6%)	(3,3%)

ROPA - Bonne résistance des marges opérationnelles

ROPA = Résultat opérationnel sur activité (en millions d'euros et en % du chiffre d'affaires*)

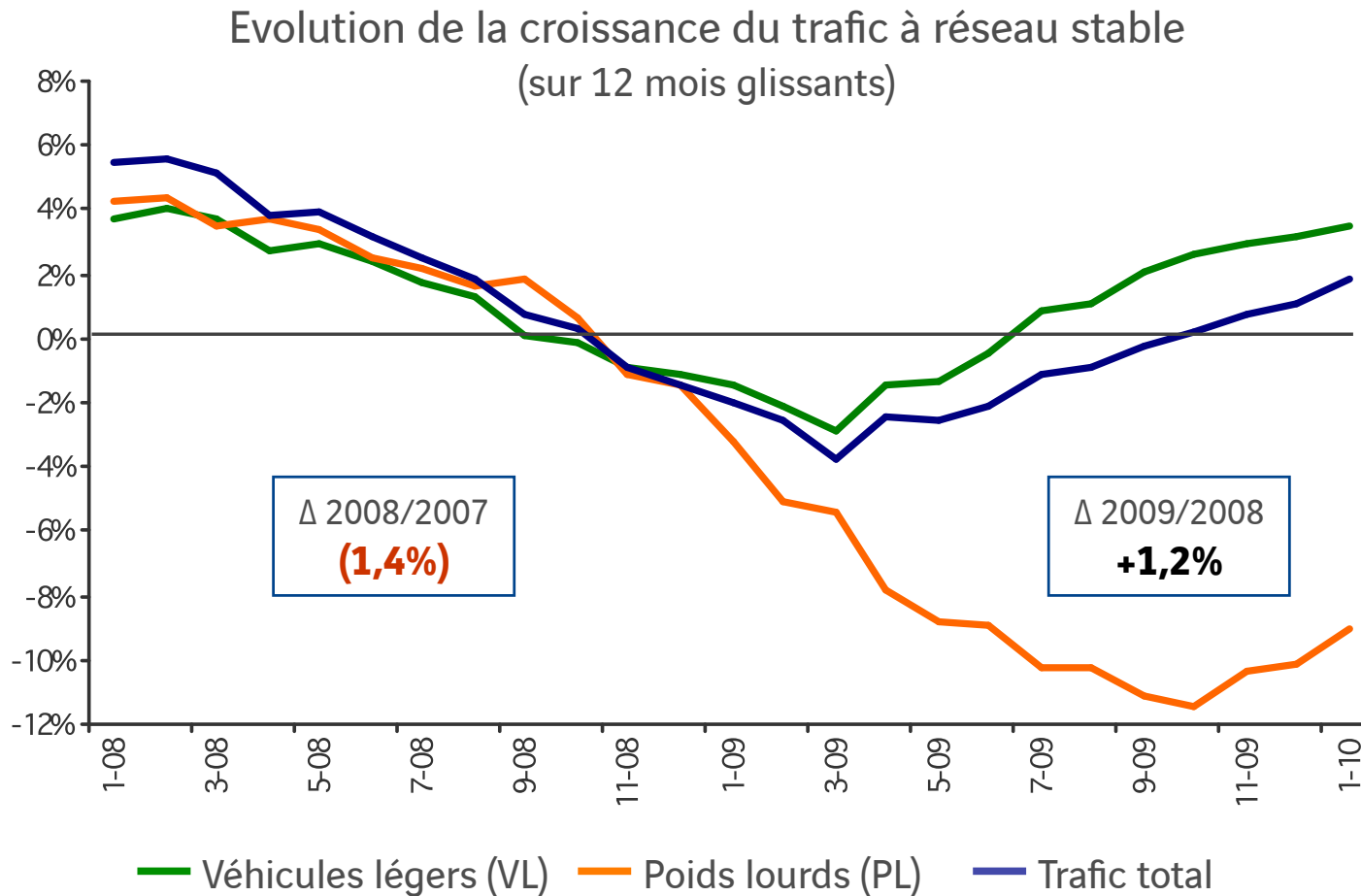


ROPA/CA*	38,6%**	39,1%	4,8%	4,5%	9,8%**	10,0%
----------	---------	--------------	------	-------------	--------	--------------



* CA hors chiffre d'affaires 'Construction' externe des filiales concessionnaires

** hors éléments exceptionnels en 2008 (reprise de provisions c/o ASF/Escota et dépréciations d'actifs c/o VINCI Immobilier) : 85 m€



- Rebond du trafic VL à partir du 2^e trimestre 2009
- Stabilisation du trafic PL après le décrochage de la fin d'année 2008

	ASF	Escota	Cofiroute	Arcour	Autoroutes France
Chiffre d'affaires (en m€)	2 357	610	1 110	18	4 095
Δ 2009/2008	2,3%	3,2%	3,1%	-	3,1%
Véhicules légers	3,6%	1,6%	3,4%	-	3,2%
Poids lourds	-10,0%	-7,2%	-11,5%	-	(10,0%)
Trafic à réseau stable	1,4%	0,7%	1,1%	-	1,2%
Nouvelles sections					0,6%*
Effets tarif et autres					1,5%
Recettes de péage					3,3%

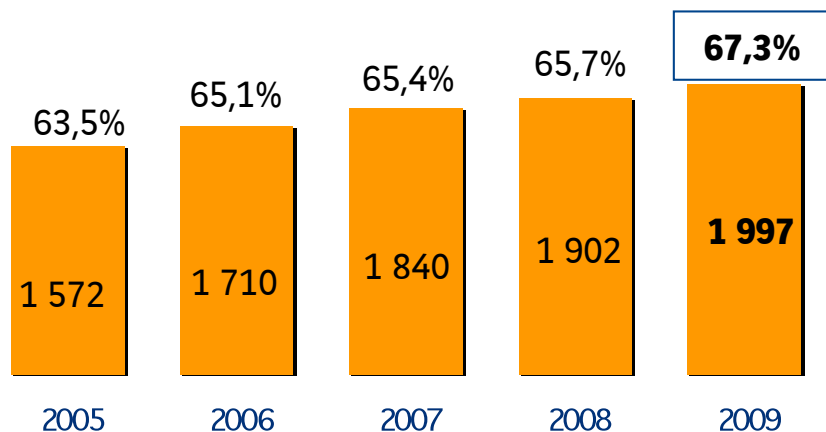
* Principalement Arcour et Duplex A86

Autoroutes France : objectifs de marges 2009 dépassés

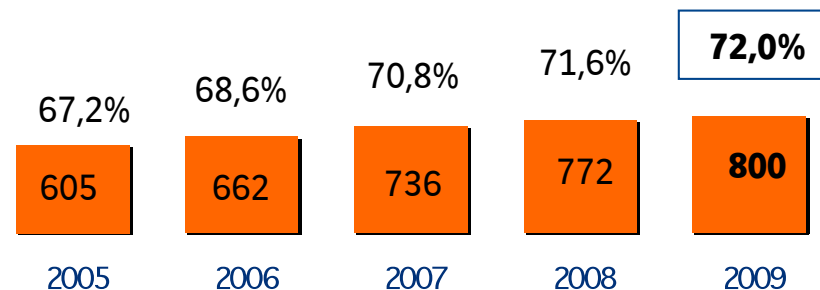


CAFICE (EBITDA) : en millions d'euros et en % du CA*

ASF / Escota
Objectif 2009 : 67%



Cofiroute
Objectif 2009 : 69%

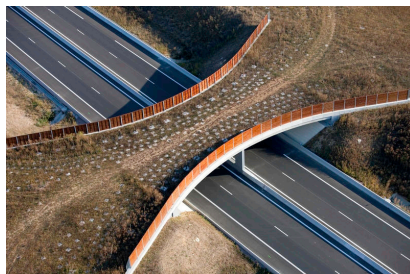
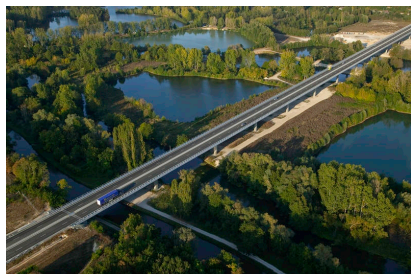


Total Autoroutes France :	2 807 m€	+5,0% vs 2008
	68,5% du CA	67,3% du CA en 2008

* CA hors chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires (IFRIC 12)

- Ouverture d'Arcour (A19) le 16 juin 2009 entre Artenay et Courtenay (101 km)
 - Trafic moyen journalier : 6 800 véhicules/jour (sur les 6 premiers mois)
 - Montant total du projet : 847 millions d'euros
 - Fin de la concession : 2070
- Ouverture de la 1^{ère} section du Duplex A86 entre Rueil-Malmaison et Vaucresson le 1^{er} juillet 2009
 - Durée de la concession > 75 ans
 - Montée en puissance du trafic journalier : environ 11 000 véhicules/jour ouvré depuis décembre 2009

Arcour

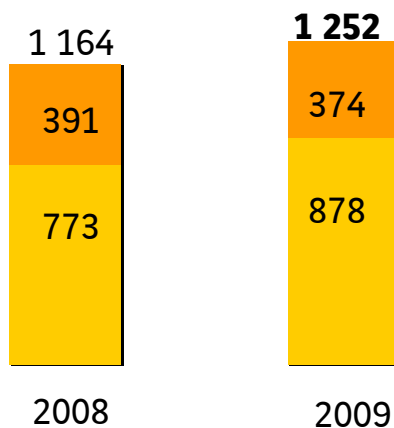


Duplex A86



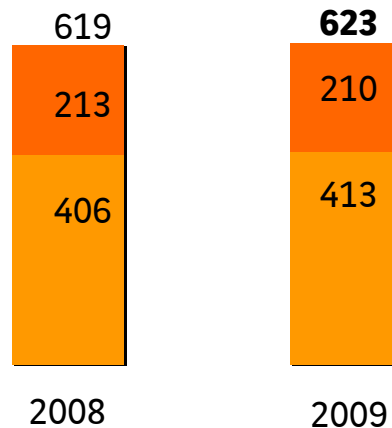
Nb de places

(en milliers)



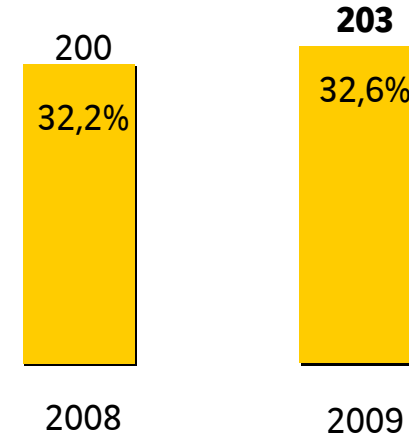
Chiffre d'affaires

(en m€)



CAFICE (EBITDA)

(en m€ et en % du CA)



■ Concessions / pleine propriété
■ Prestations de services

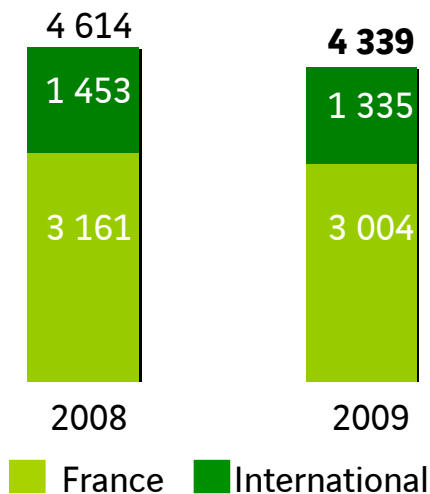
■ France
■ International

- France : bonne résistance de l'activité (développement des abonnements)
- Accélération du développement à l'international
- Part croissante des contrats de prestations de services à moindre intensité capitalistique

- Obtention de nouveaux projets
 - Autoroute A5 en Allemagne : montant total de 600 m€ (VINCI : 50%)
 - Voie express R1 en Slovaquie : montant total de 1,2 md€ (VINCI : 50%)
 - GSM-R : système de radiocommunications ferroviaire : montant total de près d'1 milliard d'euros (VINCI : 30%)
- VINCI attributaire pressenti (montant total estimé > 2 md€) :
 - CDG Express : liaison ferroviaire Paris-Aéroport Charles-de-Gaulle
 - Autoroute Moscou-St Petersburg
- Principales propositions soumises :
 - Sud Europe Atlantique : Liaison ferroviaire à Grande Vitesse (Tours-Bordeaux)
 - Bretagne-Pays de Loire : Liaison ferroviaire à Grande Vitesse (Le Mans et Rennes)
 - Notre-Dame des Landes : aéroport de Nantes
 - A8 II (A-Modell) : autoroute en Allemagne
 - LGV Porceira-Lisbonne (lot 2) au Portugal

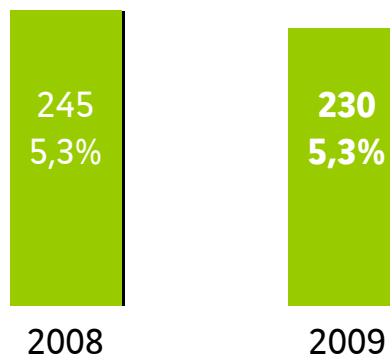
Chiffre d'affaires : 4,3 md€

Δ09-08 : (6,0%)



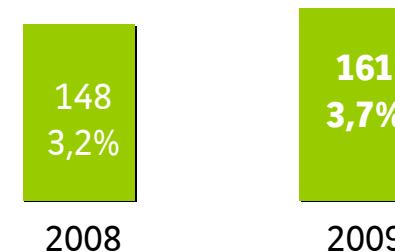
ROPA : 230 m€

5,3% du CA (stable)



Résultat net : 161 m€

Δ09-08 : +8,9%



En m€ et en % du CA

■ Activité :

- Bonne résistance des secteurs des infrastructures (production et transport d'énergie) et de la communication d'entreprise
- Secteurs du tertiaire privé et de l'industriel plus difficiles

■ Progression du résultat net

■ Amélioration du BFR malgré la baisse d'activité

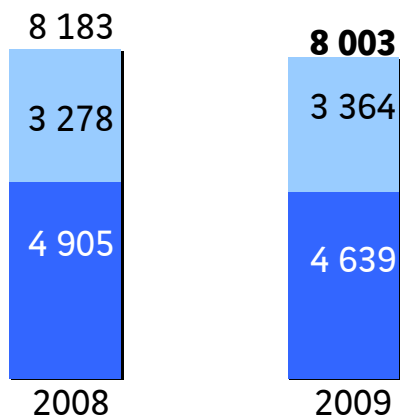
■ Une dizaine d'acquisitions ciblées en Europe et en France

→ CA en année pleine d'environ 50 millions d'euros

Eurovia: bonne résistance de l'activité et des marges (4,0% du CA)

Chiffre d'affaires : 8,0 md€

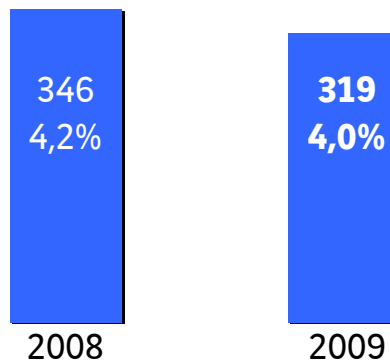
Δ09-08 : (2,2%)



■ France ■ International

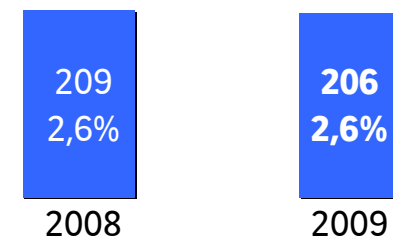
ROPA : 319 m€

4,0% du CA (-20bp)



Résultat net : 206 m€

Δ09-08 : (1,5%)



En m€ et en % du CA

■ Activité :

- France : recul de l'activité mais premiers effets du plan de relance
- Activité globalement soutenue à l'international par les grands projets
- Forte progression du carnet de commandes grâce aux contrats remportés en Allemagne et en Slovaquie dans le cadre de PPP
- Baisse maîtrisée des investissements et amélioration du BFR
- Croissance externe : Blacktop (Canada), Carrière Risch (Allemagne), Han (Roumanie)
→ CA en année pleine d'environ 100 millions d'euros

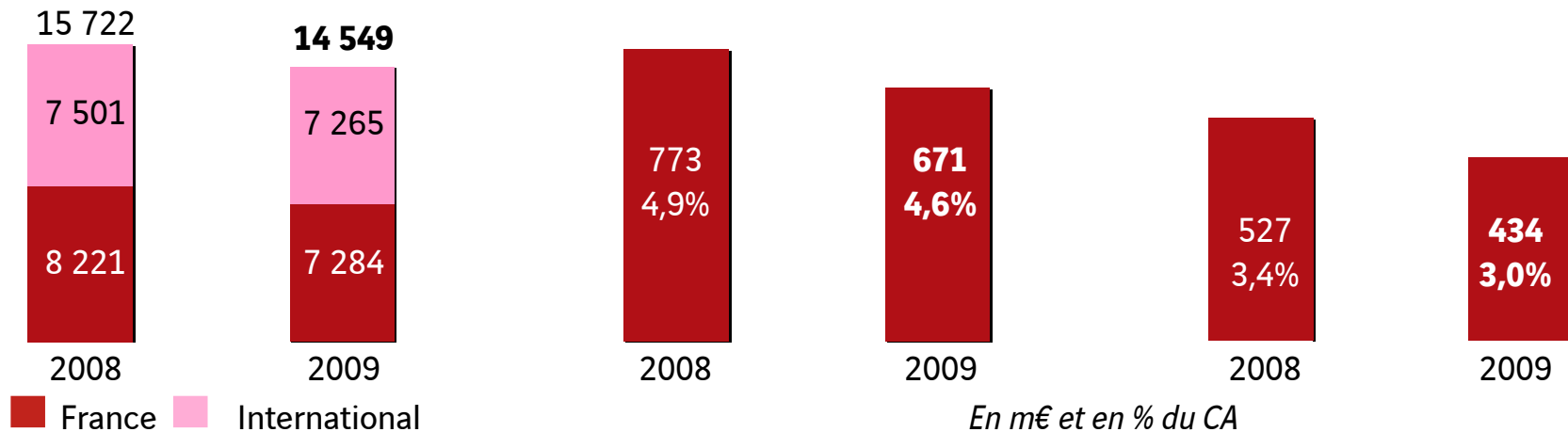
VINCI Construction : baisse limitée des marges à 4,6%



Chiffre d'affaires : 14,5 md€
Δ09-08 : (7,5%)

ROPA : 671 m€
4,6% du CA (-30bp)

Résultat net : 434 m€
Δ09-08 : (17,6%)



■ Activité :

- Baisse d'activité dans le bâtiment privé en France et en Europe
- Dynamisme des secteurs des infrastructures et de « l'oil & gaz »
- 50% de l'activité réalisée à l'international
- Forte réactivité des entreprises pour adapter leurs structures à leurs marchés
- Nouvelle amélioration du besoin en fonds de roulement
- Acquisitions ciblées : Haymills par VINCI Plc, Captrade par Entrepose Contracting
→ CA en année pleine d'environ 140 millions d'euros

Plan 2006-2009 - Objectifs tenus malgré la crise

Situation financière améliorée



	Objectifs 2009 (p.m)	Réalisations 2009
Chiffre d'affaires	> 30 md€	31,9 md€
Autoroutes France	+5% / an	+4,5%
VINCI Park	+6% / an	+6%
Contracting	+7% / an	+7,7% ²
EBITDA	5 md€ (dont Concessions 65%)	5 md€ (dont Concessions 62%)
ASF : EBITDA / CA	67%	67,3%
Cofiroute : EBITDA / CA	69%	72,0%
Nouveaux PPP/Concessions	1 md€ / an ¹	~ 3 md€ depuis 2007
Endettement financier net	Env. 17 md€	13,7 md€

¹ Investissement financier total (dette + equity) en quote-part VINCI

² À structure réelle

Comptes consolidés annuels 2009

Introduction

Faits marquants 2009

Comptes consolidés annuels 2009

Perspectives

Conclusion

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires*	33 458	31 928	(4,6%)
Résultat opérationnel sur activité	3 378	3 192	(5,5%)
<i>En % du chiffre d'affaires*</i>	10,1%	10,0%	
Résultat opérationnel	3 276	3 145	(4,0%)
Résultat financier	(806)	(702)	
Impôts	(771)	(745)	
Intérêts minoritaires	(108)	(102)	
Résultat net par du groupe	1 591	1 596	+0,3%
<i>En % du chiffre d'affaires*</i>	4,8%	5,0%	
Résultat net dilué par action (en euros)**	3,30	3,21	(2,7%)

* Chiffre d'affaires hors CA Construction externe des filiales concessionnaires

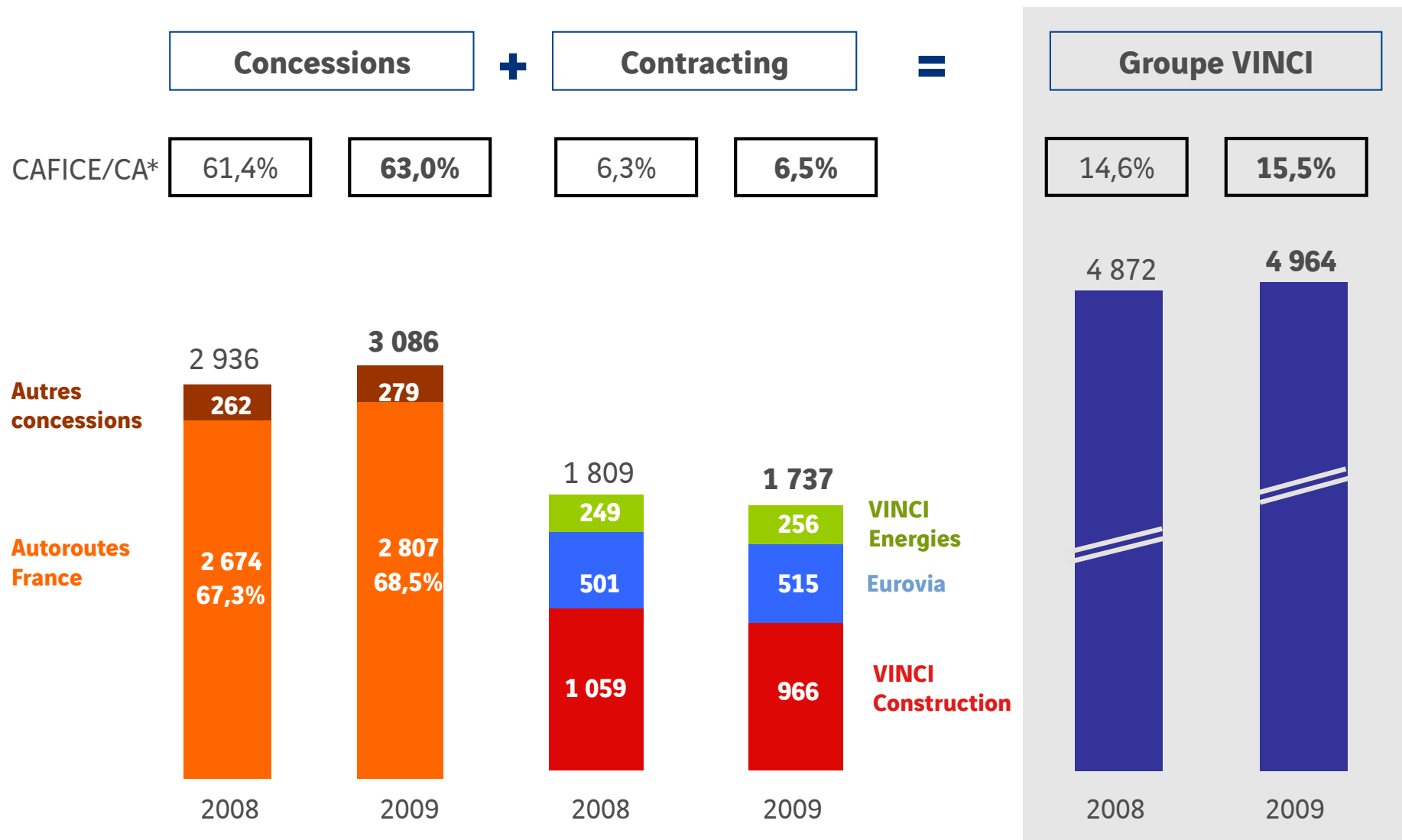
** Après prise en compte des instruments dilutifs

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009
Coût de l'endettement financier net	(863)	(743)
Concessions	(845)	(742)
<i>dont Autoroutes France</i>	<i>(769)</i>	<i>(681)</i>
Contracting	67	7
Holdings et divers	(85)	(9)
Autres charges et produits financiers	57	41
Intérêts capitalisés sur investissements des concessions	136	105
Résultat sur cessions de titres	72	30
Dividendes reçus, résultat de change, actualisation des engagements de retraites, provisions et divers	(151)*	(94)
Résultat financier	(806)	(702)

* Dont dépréciation des titres ADP : -98 millions d'euros

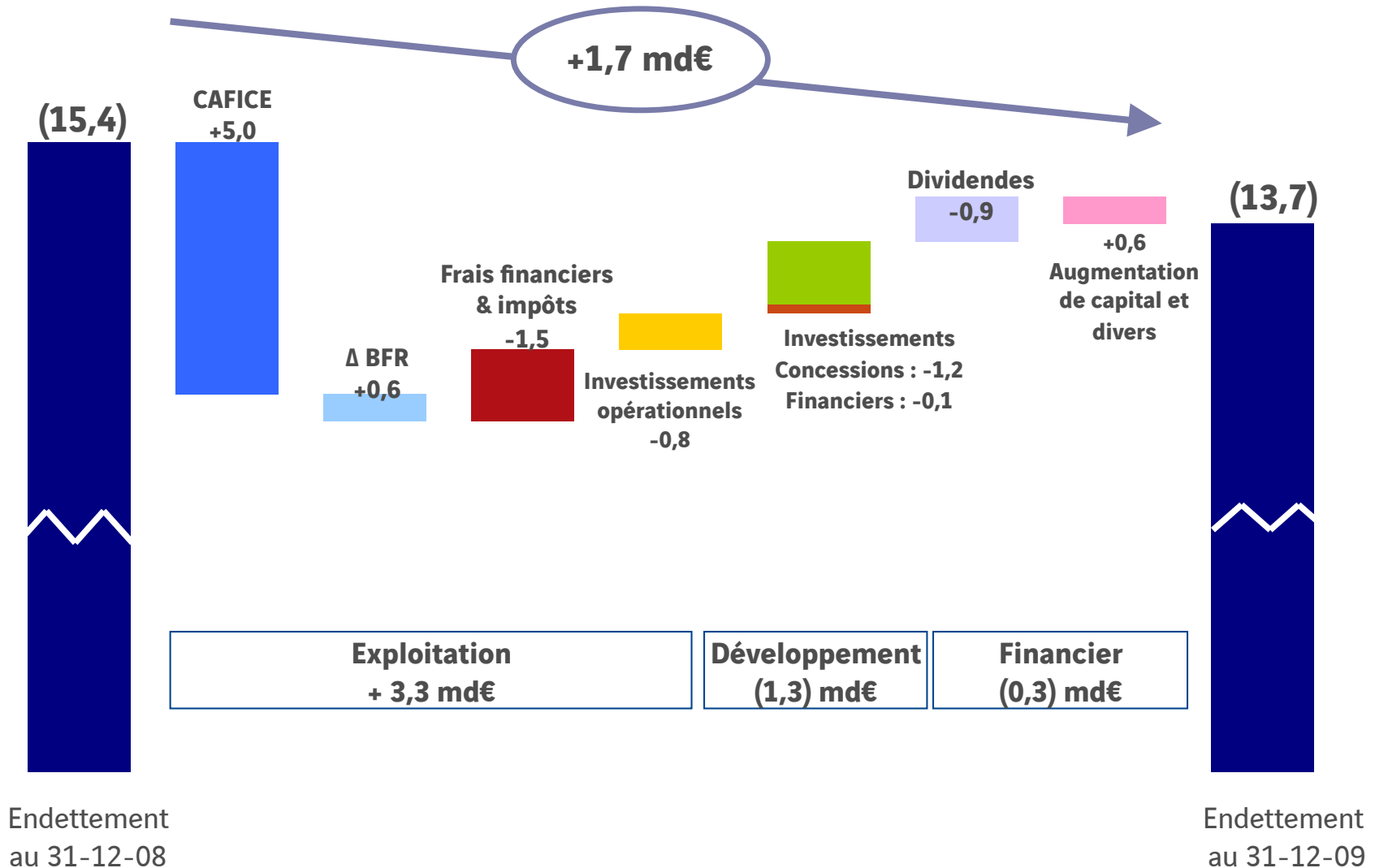
CAFICE (EBITDA) : amélioration de l'autofinancement d'exploitation

CAFICE = Capacité d'autofinancement avant impôts et cout de l'endettement (en m€ et en % du CA*)



* CA hors chiffre d'affaires 'Construction' externe des filiales concessionnaires

En milliards d'euros

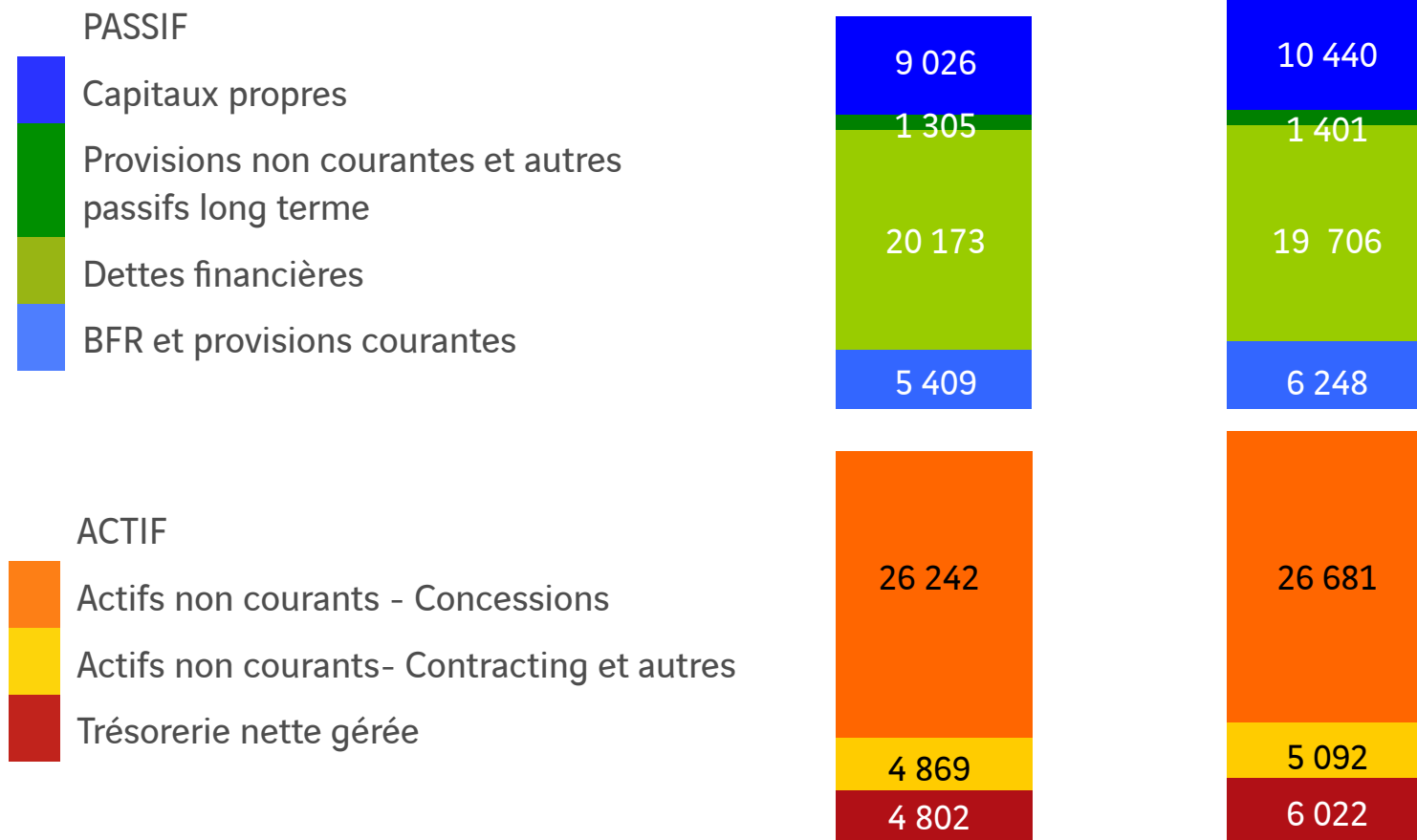


Bilan consolidé : renforcement de la structure financière

En millions d'euros

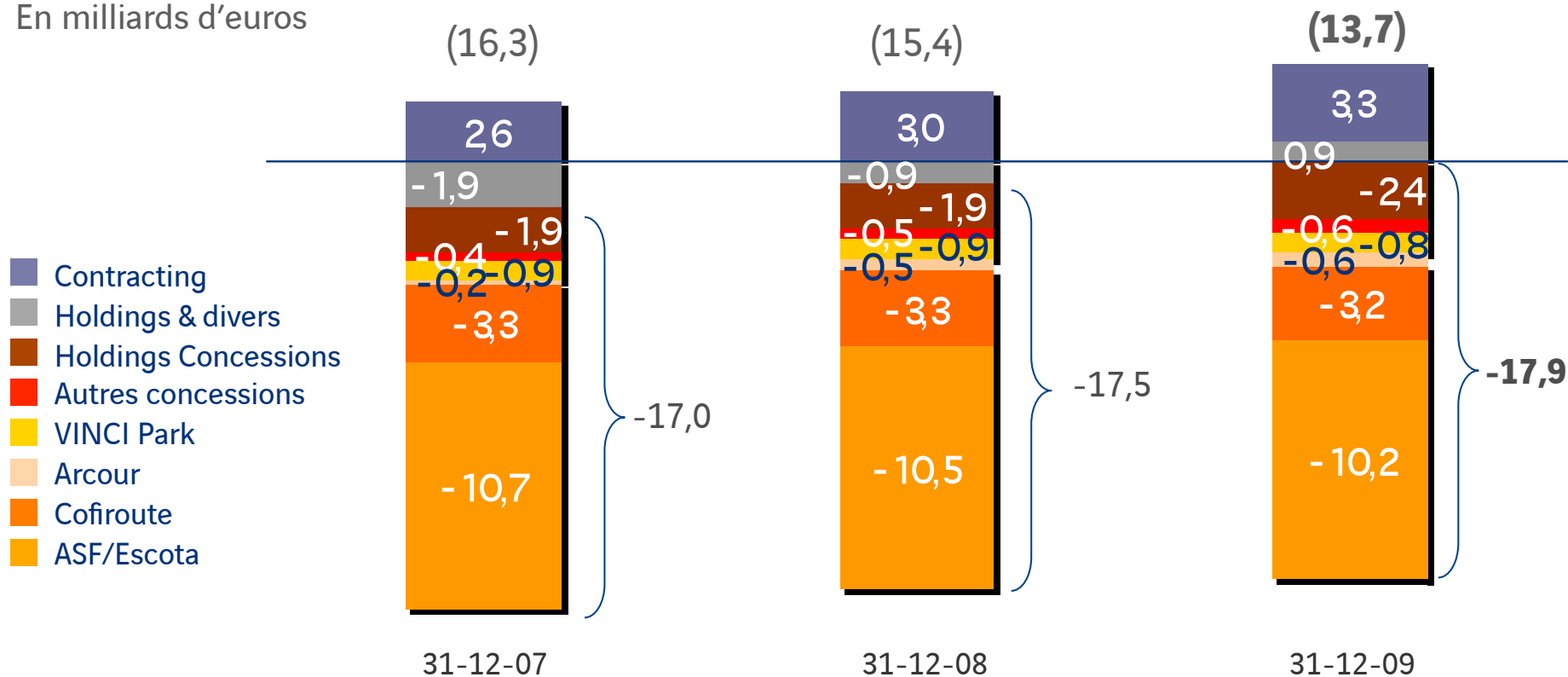
31 décembre 2008

31 décembre 2009



- Les concessions représentent 99% des capitaux engagés du Groupe
- EFN / Capitaux propres au 31 décembre 2009 = 1,3 (1,7 au 31 décembre 2008)

En milliards d'euros



EFN / EBITDA	2006	2007	2008	2009
TOTAL VINCI	3,7 x	3,6 x	3,2 x	2,8 x
Dont Concessions	4,7 x	6,0 x	5,9 x	5,8 x

- Bon accès au financement, malgré la crise
 - Refinancement d'ASF : près de 1,4 milliard d'euros d'emprunts à 10 ou 15 ans levés sur les marchés obligataires
 - Nouvelles concessions : 1,9 milliard d'euros de financement de projets 'non recourse' bouclés
 - Autoroute A5 en Allemagne (0,4 md€ à 28,5 ans)
 - Voie express R1 en Slovaquie (1 md€ à 28 ans)
 - GSM-R (0,5 md€ à 15 ans)

- Optimisation du coût de financement
 - Coût moyen instantané de la dette long terme ramené à 3,96% au 31 décembre 2009 (4,63% au 31 décembre 2008)

- Gestion prudente de la dette
 - 81% de la dette long terme au 31 décembre 2009 (18,9 milliards d'euros) est à taux fixe ou cappé
 - Forte liquidité préservée : > 13 milliards d'euros au 31 décembre 2009
 - 6,0 md€ de trésorerie nette (+1,2 md€ sur 12 mois)
 - Lignes de crédit bancaires confirmées : 7,2 md€

- Notations de crédit 'Investment grade' (BBB+/Baa1 – perspectives stables) de VINCI, ASF et Cofiroute confirmées par S&P et Moody's

- Besoins de refinancement limités :
 - 1,1 milliard d'euros en 2010
 - 0,9 milliard d'euros en 2011

➔ VINCI dispose de ressources financières lui permettant de poursuivre son développement

Perspectives

Introduction

Faits marquants 2009

Comptes consolidés annuels 2009

Perspectives

Conclusion

Données 2009	VINCI Energies	Cegelec	Pro forma 2009
Chiffre d'affaires dont International	4,3 md€ 31%	2,8 md€ 44%	~7 md€ 36%
Effectifs	32 000	25 000	57 000
Présence dans	21 pays	30 pays	36 pays

- Apport de compétences pour le management des grands projets dans des secteurs porteurs : systèmes de transport, défense, nucléaire, oil & gaz
- Accélération du développement international en Europe et dans des pays émergents (Brésil, Maroc, Qatar)
- Renforcement des activités récurrentes : maintenance multi-technique

➔ **Création d'un leader européen du secteur des services dans l'énergie**

- Janvier 2010
 - Obtention de l'avis des instances représentatives du personnel de Cegelec
 - Signature d'un protocole d'accord entre Qatari Diar et VINCI prévoyant notamment l'apport de Cegelec à VINCI et la mise en place d'un partenariat stratégique entre VINCI et Qatari Diar
 - Notification de l'opération aux autorités européennes de la concurrence le 24 février 2010
 - Prochaines étapes
 - Début avril 2010 : premier avis attendu des autorités de la concurrence
 - Mai/juin 2010 : signature du traité d'apport par Qatari Diar et VINCI
- ➔ VINCI devient actionnaire à 100% de Cegelec
- ➔ Qatari Diar rémunéré au moyen de 31,5 millions d'actions VINCI (dont 21,5 millions d'actions nouvelles) devient actionnaire de VINCI avec une participation d'environ 5,8%

Autoroutes France : visibilité renforcée

- Relations avec le concédant : bonne dynamique
 - « Paquet vert » : environ 750 millions d'euros d'investissements pour le développement durable à réaliser sur la période 2010-2012 en contrepartie de l'allongement d'un an de la durée des contrats de concession
 - Duplex A86 : compensation des surcoûts occasionnés par la directive 'Tunnels'
 - Application des hausses tarifaires contractuelles au 1^{er} février 2010
 - Contrat de plan Cofiroute : discussions en cours

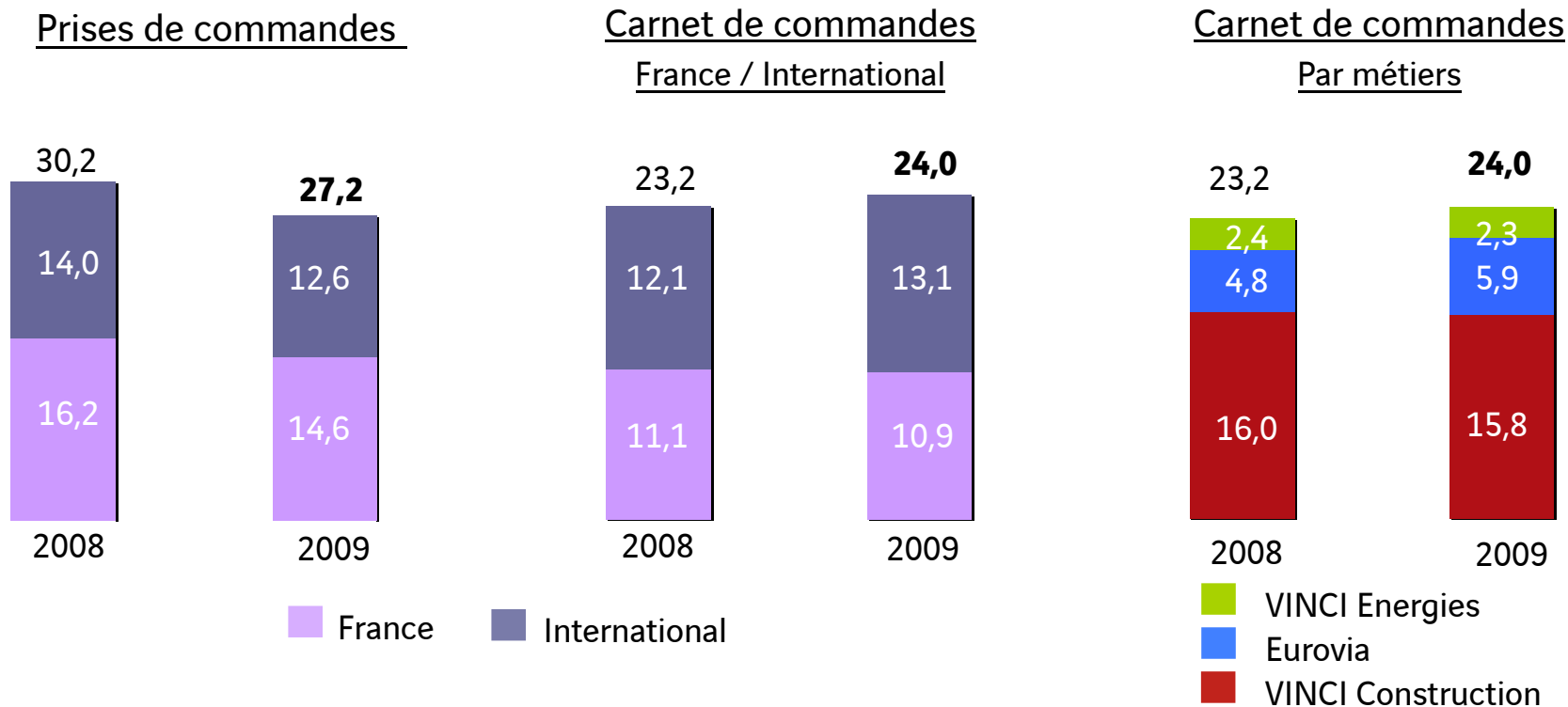
- Croissance des recettes de péages, tirée notamment par la reprise attendue au trafic Poids Lourds

- Réponses attendues aux soumissions en cours :
 - France : LGV SEA, LGV BPL et Notre-Dame des Landes
 - Europe : Autoroute A8-II en Allemagne, LGV Lot 2 au Portugal

- Poursuite des négociations
 - CDG Express
 - Moscou-St Petersburg

- Une quinzaine de nouveaux projets à l'étude représentant un montant total à 100% d'environ 10 milliards d'euros (y compris dette projet et subventions) dont :
 - Canal Seine Nord en France
 - A-Modell en Allemagne
 - Autoroute MAVA aux Pays-Bas

En milliards d'euros



- En hausse globale de 4% en 2009, le carnet de commandes se maintient à haut niveau
- Progression de la part de l'international à près de 55%
- Allongement de la durée d'exécution du carnet sous l'effet des grands projets

- Sélectivité dans la prise d'affaires et protection des marges
- Réactivité des unités opérationnelles face à la contraction de l'activité
- Rigueur de la gestion du BFR et des investissements
- Poursuite du renforcement à l'international
- Développement des segments de marché en croissance et des expertises à forte valeur ajoutée

■ Chiffre d'affaires :

- Progression des concessions autoroutières
- Baisse limitée du Contracting à structure comparable
- Impact positif de l'intégration de Cegelec et de Tarmac

→ Légère hausse du chiffre d'affaires global

■ Résultat :

- Autoroutes France : taux d'EBITDA/CA 2009 confirmé
- Contracting : objectif de stabilisation des marges opérationnelles

■ Reprise du développement : croissance externe sélective

■ Endettement financier net : préservation de la notation de crédit (BBB+/Baa1)

Conclusion

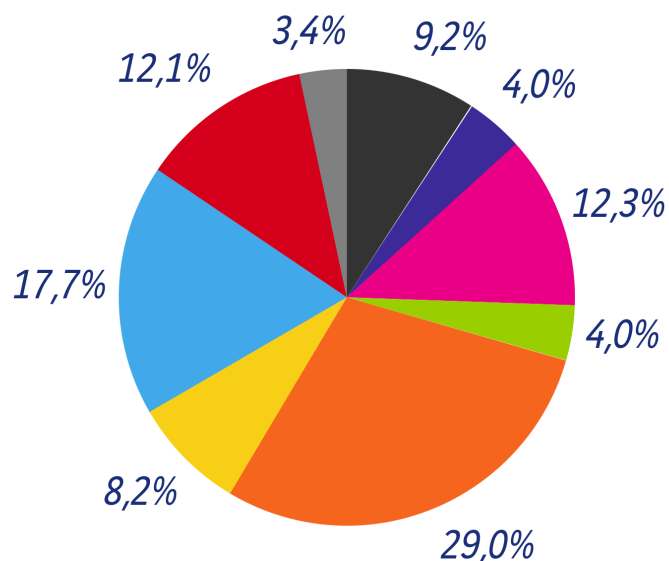
Introduction

Faits marquants 2009

Comptes consolidés annuels 2009

Perspectives

Conclusion



	Au 31 déc. 2008	Au 31 déc. 2009
Salariés	8,2%	9,2%
Autocontrôle	4,6%	4,0%
Actionnaires individuels	12,5%	12,3 %
Artémis	4,2%	4,0 %
Institutionnels français	28,1%	29,0%
Institutionnels UK	6,9%	8,2%
Institutionnels européens hors UK	15,6%	17,7%
Institutionnels nord américains	16,8%	12,1%
Reste du Monde	3,0%	3,4%
Nombre d'actions (en millions)	496,2	521

- Progression de l'actionnariat salarié : 95 000 salariés sont actionnaires de VINCI, soit 59% de l'effectif, dont 87 000 en France
- Plus de 296 000 actionnaires individuels : +4% par rapport au 31 décembre 2008
- Les 20 premiers actionnaires institutionnels détiennent près de 30% du capital

- Solde de 1,10 euro par action restant dû (compte tenu de l'acompte de 0,52 euro payé le 17 décembre)
 - Date de détachement du coupon : 14 mai 2010
 - Période d'option : 14 mai au 7 juin 2010 inclus
 - Date de mise en paiement : 17 juin 2010
- Option proposée pour le paiement du solde en actions VINCI (avec une décote de 10% appliquée à la moyenne des premiers cours cotés lors des 20 jours précédant l'assemblée générale)

Dividende (en euro par action)



Rendement en % du cours au 31 décembre

2,8 %

2,7 %

3,0%

5,4 %

4,1 %

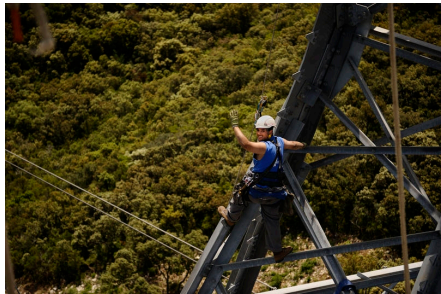
Urbanisation



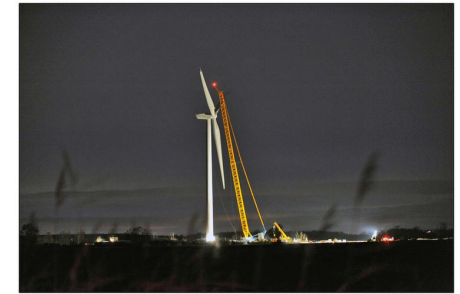
Mobilité



Energie



Environnement



- Réunion des fonctions de Président et de Directeur général
- Unité de commandement et de représentation
- Moyens de contrôle du conseil d'administration renforcés :
 - ➔ Missions du 'Vice-président administrateur référent'

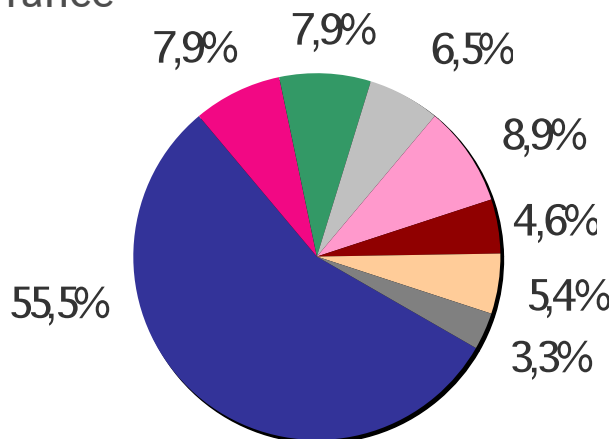
Annexes

Répartition géographique du chiffre d'affaires 2009
Les métiers de VINCI
Etats financiers consolidés détaillés

Répartition du chiffre d'affaires 2009 par zones géographiques

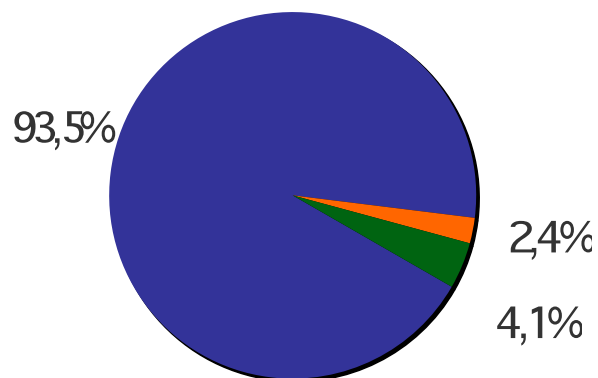
Contracting : CA = 26,9 md€

44,5% réalisé hors de France



Concessions : CA = 4,9 md€

93,5% réalisé en France



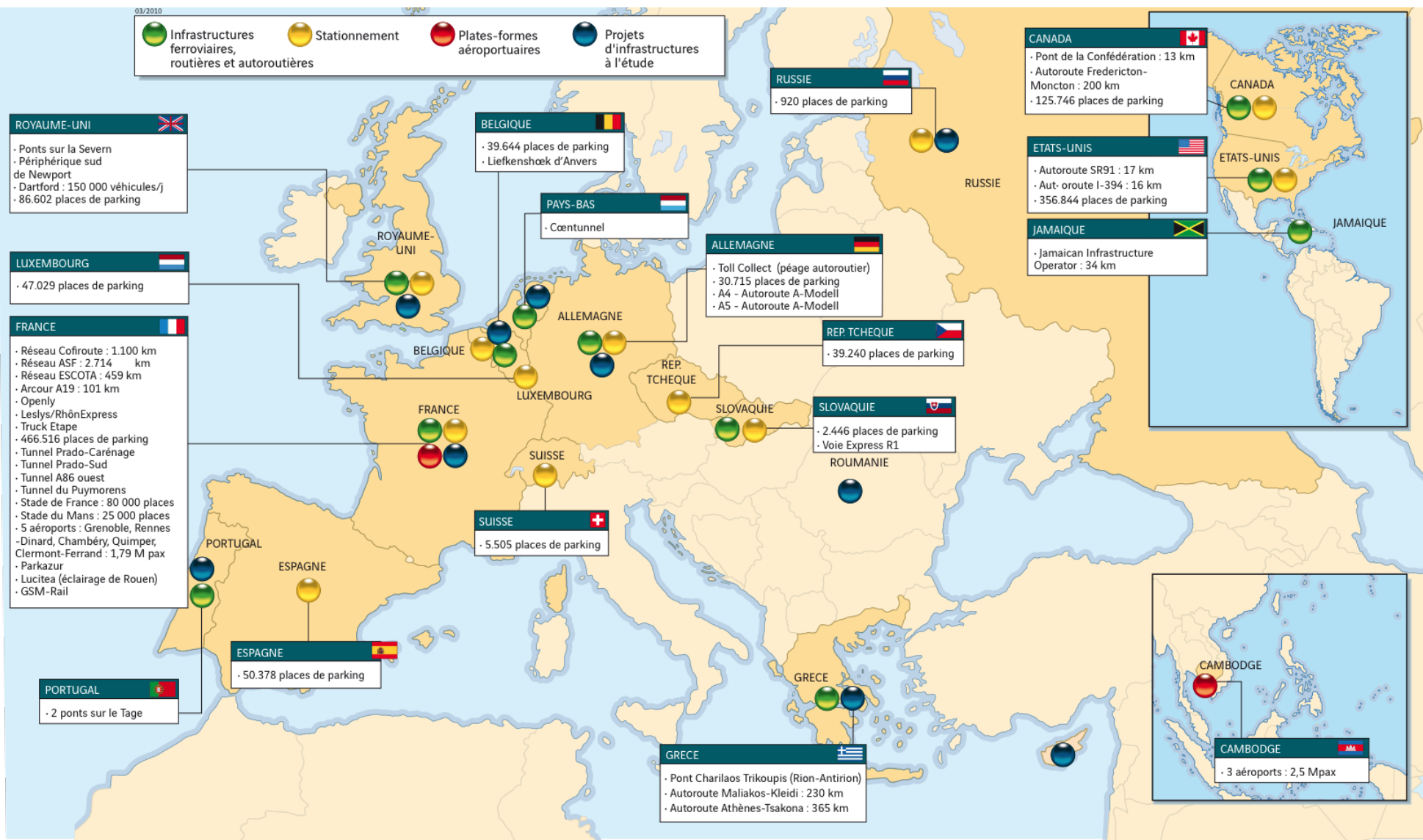
Les métiers de VINCI : Concessions



VINCI Autoroutes
VINCI Park
Autres concessions



Un portefeuille diversifié et sans équivalent





■ Premier réseau autoroutier européen

	ASF	Escota	Cofiroute*	Arcour	Duplex A86
Réseau concédé (km)	2 714	459	1 100	101	10
% détention VINCI	100%	100%	83%	100%	83%
Nb de km en activité	2 633	459	1 100	101	4,5
Fin de la concession	2033	2027	2031	2070	75 ans**
Nb de km parcourus en 2009 (en millions)	28 036	6 561	10 773	136 (6 mois)	n/a

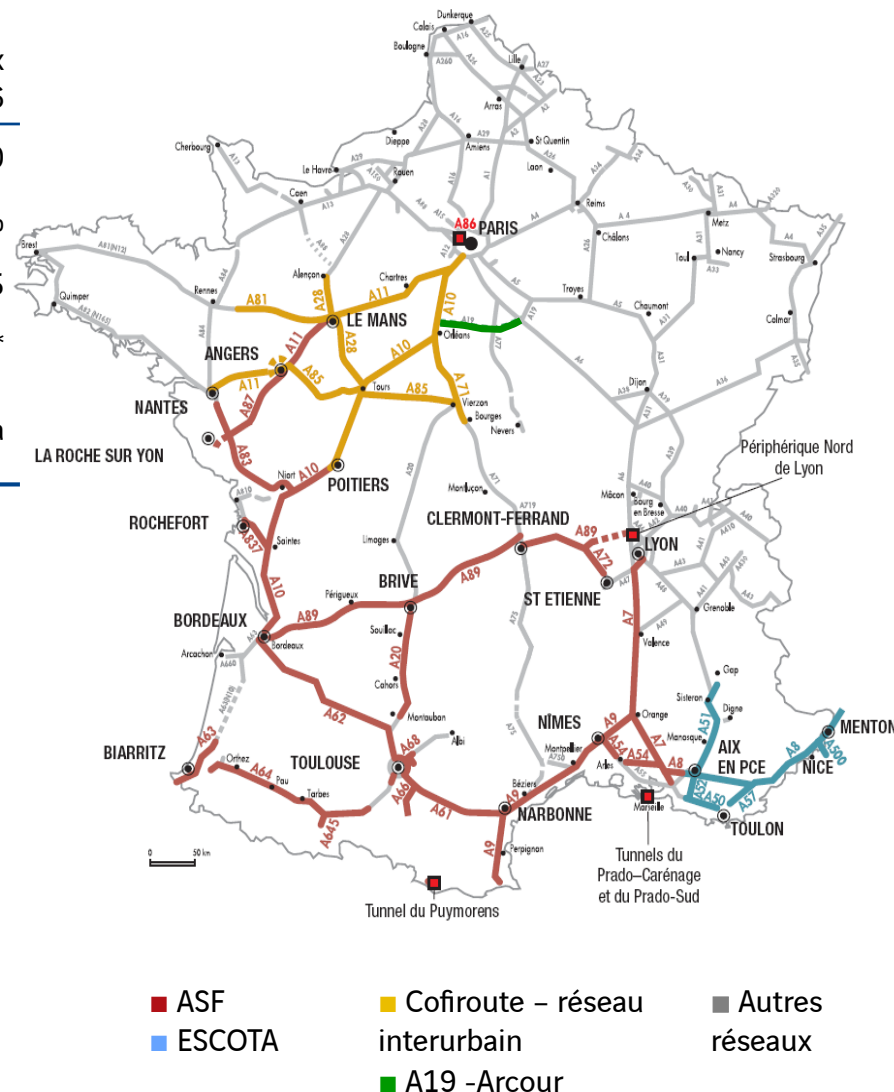
* Réseau interurbain

** à compter de la mise en service complète du tunnel

■ Positionnement au cœur des échanges nationaux et internationaux

■ Des générateurs de trafic diversifiés :

- Flux touristiques
- Fret longue distance
- Trafic urbain dans des régions en croissance démographique (pourtour méditerranéen)





<i>en millions d'euros</i>	Total 2008	ASF/ Escota	Cofiroute	Arcour	Total 2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires	3 972	2 967	1 111	18	4 095	+3,1%
ROPA <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1 807 42,5%*	1 189 40,1%	597 53,7%	7 39,6%	1 793 43,8%	6,2%*
Résultat net	746	480	260	(7)	733	(1,8%)
CAFICE (EBITDA) <i>en % du chiffre d'affaires</i>	2 674 67,3%	1997 67,3%	800 72,0%	10 58,4%	2 807 68,5%	+5,0%
Cash flow opérationnel	1 679	1 229	530	13	1 771	+5,5%
Investissements de développement	1 045	(524)	(315)	(106)	945	(9,7%)
Endettement financier net	(14 217)	(10 212)	(3 227)	(590)	(14 029)	+188

* hors reprise de provisions exceptionnelles c/o ASF/Escota en 2008 (120 m€)



Autoroutes France : cadre contractuel des hausses tarifaires



	ASF	Escota	Cofiroute*	Arcour
Fin de la concession	2033	2027	2031	2070
Augmentation tarifaire annuelle minimale jusqu'à la fin de la concession : 70% * IPC				
<u>Contrat de plan en cours</u>	2007-2011	2007-2011	En discussion	N/A
- 2010	85% x IPC + 0,825%	85% x IPC + 0,9%	70% x IPC + 0,41%	80% x IPC + 20% x TP09 + 0,9%
- 2011	idem	idem	70% x IPC	idem
- De 2012 à 2017	70% x IPC + 0,625%	70% x IPC	70% x IPC	idem
- Ultérieur	70% x IPC	70% x IPC	70% x IPC	(a)
Hausses appliquées au 1 ^{er} février 2010 **				
- Véhicules légers	+0,8%	+0,89%	+0,4%	+2,1%
- Poids lourds	+1,8%	+2,93%	+1,9%	-

(a) 2019 à 2029 = 80% x CPI + 20% x ΔTP09 + 0,5%
après 2029 = 80% x CPI + 20% x ΔTP 09

* Réseau interurbain (hors Duplex A86)

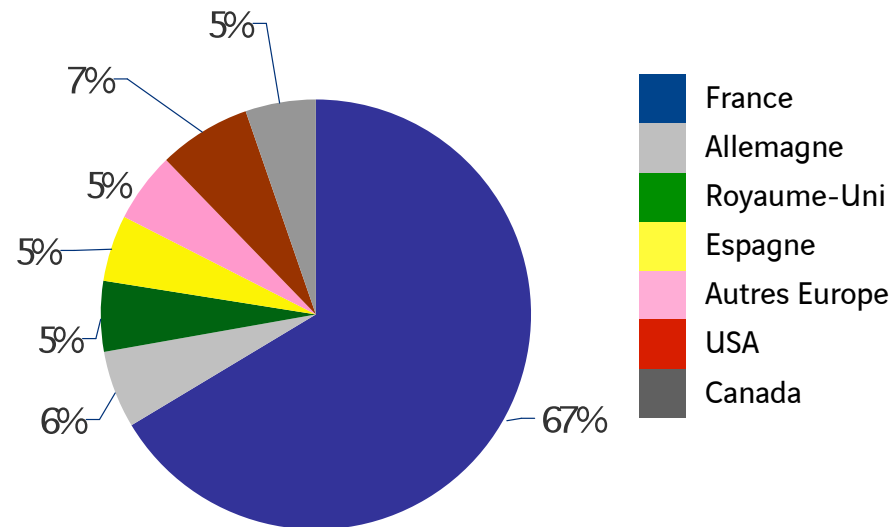
** IPC = Base IPC (indice des prix à la consommation hors tabac) à fin octobre N-1



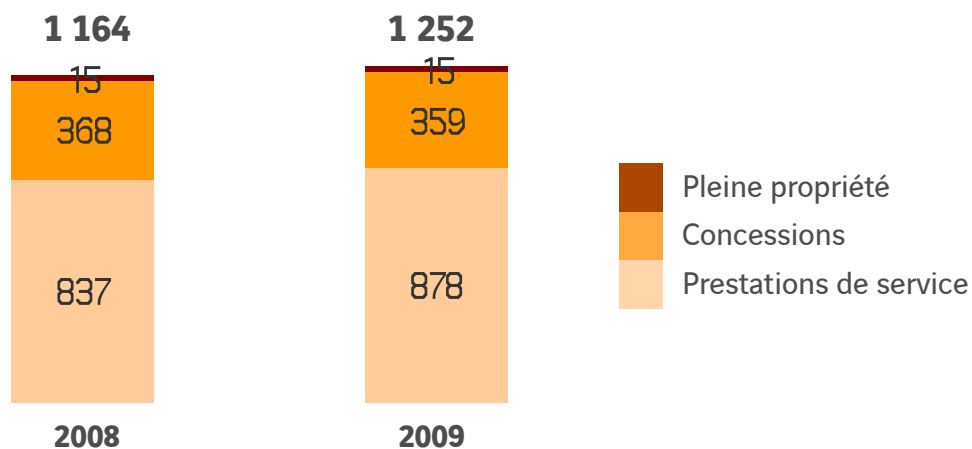
Chiffres-clés

<i>en millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires	619	623	0,5%
- France	406	413	1,7%
- International	213	210	(1,6%)*
ROPA	126	101	(19,6%)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,4%	16,3%	
Résultat net	68	41	(39,2%)
CAFICE (EBITDA)	200	203	1,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	32,2%	32,6%	
Cash flow opérationnel	119	97	(18,0%)
Endettement financier net	(853)	(830)	23

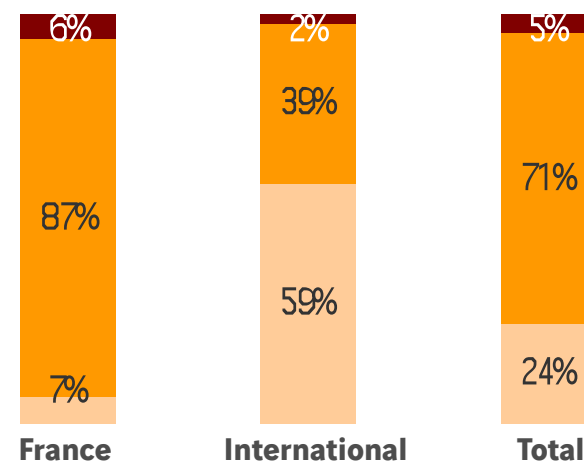
CA 2009 par zones géographiques



Répartition du nb de places (000)



CA 2009 par type de places





Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	Quote-part VINCI	Consolidation ¹
Autres concessions/PPP France						
France	Tunnel	Prado-Carénage	Tunnel à Marseille	2025	33%	ME
	Tunnel	Prado Sud	Tunnel à Marseille	2054	58,5%	IP
	Tramway	Rhôneexpress	15km de tramway à Lyon	2038	33%	ME
	Stade	Stade de France	80 000 places	2025	67%	IP
	Stade	MMArena au Mans	25 000 places	2043	100%	IG
	Energie	Lucitea	Eclairage public à Rouen	2027	100%	IG
	Bâtiment	Loueurs de Nice*	Complexe de location de voitures	2040	100%	IG
VINCI Airports						
Cambodge	Aéroport	Aéroports de Phnom Penh, Siem Reap, Sihanoukville	3 aéroports en concession	2040	70%	IP
France	Aéroport	Grenoble-Isère	DSP	2023	99%**	IG**
	Aéroport	Chambéry – Savoie	DSP	2011	99%**	IG**
	Aéroport	Clermont-Ferrand Auvergne	DSP	2014	99%**	IG**
	Aéroport	Quimper Cornouaille	DSP	2015	99%**	IG**

¹ IG : intégration globale ; IP : intégration proportionnelle ; ME : mise en équivalence
 DSP = délégation de service public

* Sans risque trafic ou risque limité pour le concessionnaire (PPP)

** au 31 décembre 2009

Construction en cours



Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	Quote-part VINCI	Consolidation ¹
Concessions Grèce						
Grèce	Pont	Rion-Antirion	2,9 km – liaison Péloponnèse et continent	2039	57,4%	IG
	Autoroute	Maliakos Kleidi	230 km	2038	14%	ME
	Autoroute	Athènes-Patras-Corinthe	365 km	2038	36%	ME
Autres concessions/PPP hors de France						
Allemagne	Autoroute	A4 Horselberg	45 km – ‘A-Modell’	2037	50%	IP
	Autoroute	A5 Malsch-Offenburg	60 km – ‘A-Modell’	2039	50%	IP
Pays-Bas	Tunnel	Cœntunnel (Amsterdam) *	2 tunnels routiers de 4x2 voies	2037	28%	ME
Belgique	Tunnel	Locorail (Anvers) *	Tunnel ferroviaire sous l’Escaut	2049	50%	IP
Slovaquie	Route	Voie express R1 *	Voie express de 52 km	2041	37%	IP
Portugal	Pont	Ponts sur le Tage	2 ponts à Lisbonne	2030	37%	ME
Royaume-Uni	Autoroute	Newport	10 km	2042	50%	IP
	Pont	Ponts sur la Severn	2 ponts	2016	35%	ME
Canada	Pont	Pont de la Confédération	Liaison vers l’Île du Prince Edward	2032	19%	ME

¹ IG : intégration globale ; IP : intégration proportionnelle ; ME : mise en équivalence

* Sans risque trafic ou risque limité pour le concessionnaire (PPP)

Construction en cours



Pays

Projet

VINCI concessionnaire désigné ou pressenti / négociations finales en cours

France CDG Express : liaison ferroviaire entre l'aéroport Charles-de-Gaulle et Paris

Roumanie Autoroute Cormanic Brasov

Belgique Ring d'Anvers : périphérique routier de 10 km*

Russie Autoroute Moscou-St Petersburg : 1^{er} tronçon de 43 km à partir de Moscou

Offres remises

France LGV SEA : ligne ferroviaire à grande vitesse (Tours-Bordeaux)

LGV BPL : ligne ferroviaire à grande vitesse (Le Mans-Rennes) *

Notre-Dame des Landes : aéroport de Nantes

Balard - Bâtiments pour le Ministère de la Défense *

Portugal LGV : ligne ferroviaire à grande vitesse Porceira-Lisbonne (lot 2) *

Pays-Bas MAV A15 : rénovation / élargissement de 40km de l'autoroute A15 *

Russie Tunnel Orlovski à Saint-Petersburg*

Allemagne Autoroute A8 II (A-Modell) : Ulm-Augsburg en Bavière (58km)

* Sans risque trafic ou risque limité pour le concessionnaire (PPP)



Pays

Projet

VINCI pré-qualifié / offres en cours de préparation

France

LGV Nîmes-Montpellier : contournement ferroviaire

A63 : autoroute Bordeaux-Bayonne (102 km)

Stade Vélodrome à Marseille

Allemagne

Autoroute A9 (A-Modell)

Grèce

Aéroport de Kastelli (Crète)

Pré-qualification en cours / Développement amont

France

Canal Seine-Nord

Stade du Parc des Princes à Paris

Stade de Nice

Rocade de Grenoble

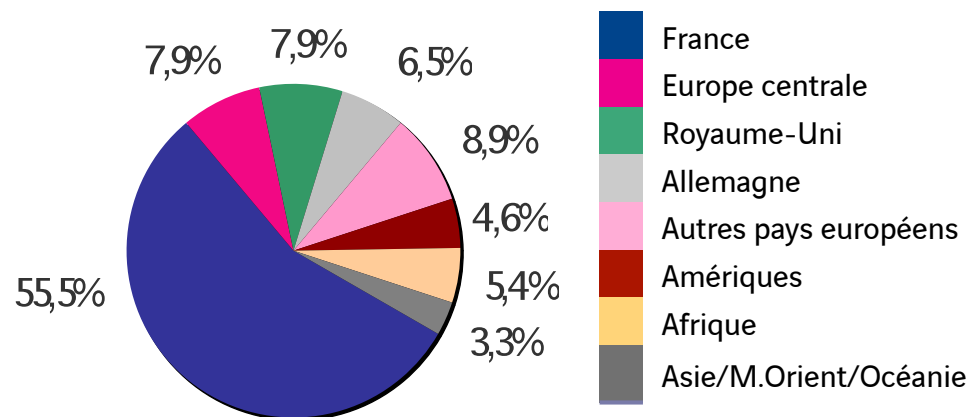
Les métiers de VINCI : Contracting

VINCI Energies
Eurovia
VINCI Construction

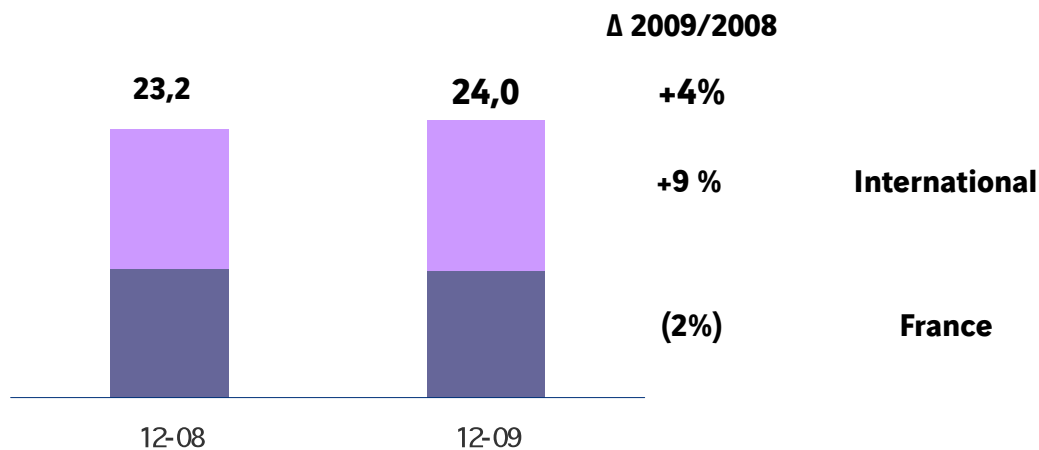
Chiffres-clés

<i>en millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires	28 520	26 891	(5,7%)
- France	16 288	14 927	(8,4%)
- International	12 232	11 964	(2,2%)
ROPA	1 363	1 220	(10,5%)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,8%	4,5%	
Résultat net	884	801	(9,4%)
Investissements opérationnels	(944)	(841)	(11,0%)
Cash flow opérationnel	1 337	1 060	(20,7%)
Excédent financier net	2 295	3 339	344

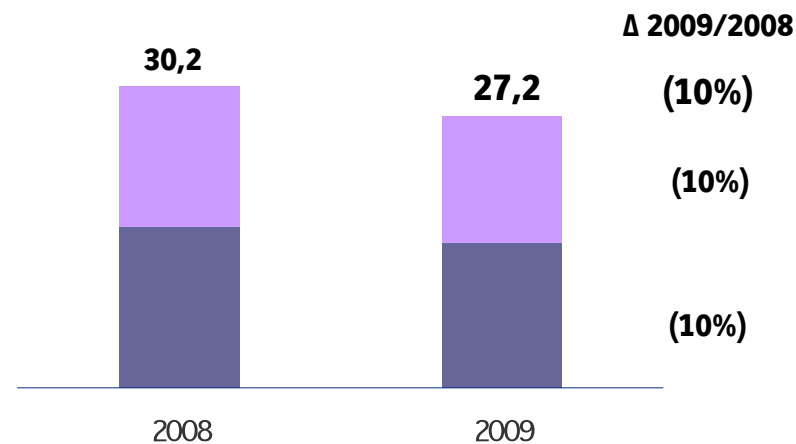
CA 2009 par zones géographiques



Carnet de commandes (en md€) 11 mois d'activité moyenne



Prises de commandes (en md€)





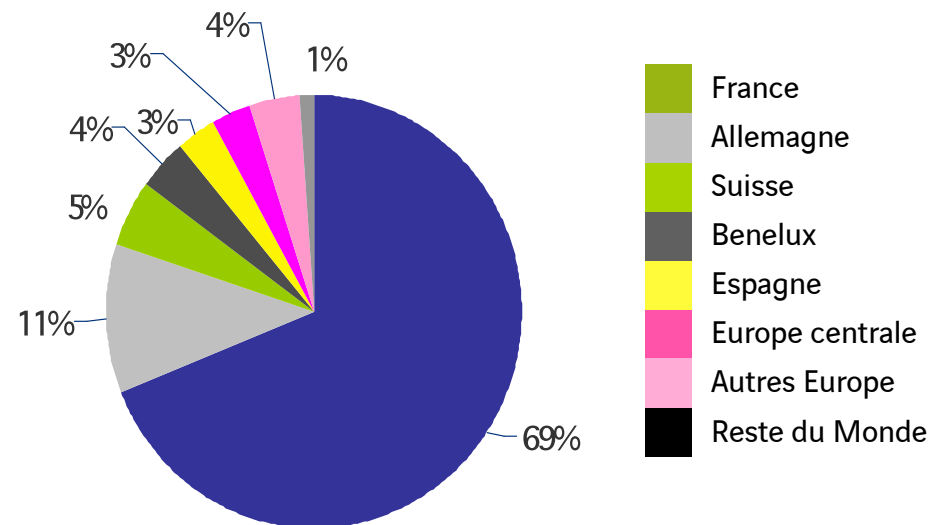
VINCI Energies



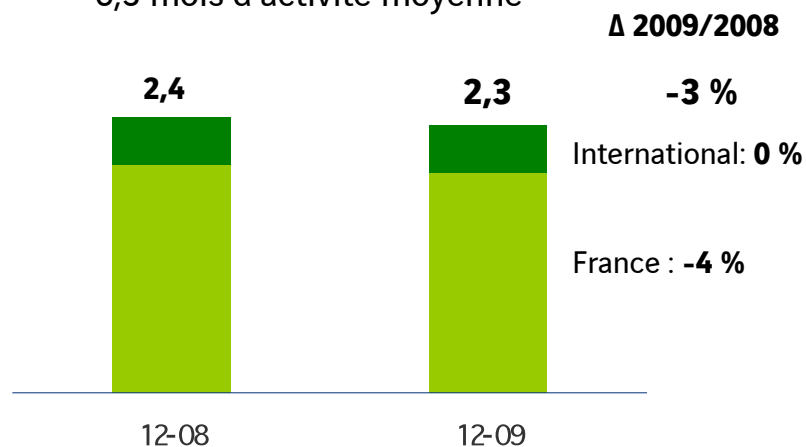
Chiffres-clés

<i>en millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires	4 614	4 339	(6,0%)
- France	3 161	3 004	(5,0%)
- International	1 453	1 335	(8,1%)
ROPA	245	230	(6,2%)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,3%	5,3%	
Résultat net	148	161	8,9%
Investissements opérationnels	75	69	(8,0%)
Cash flow opérationnel	262	275	4,7%
Excédent financier net	638	791	153

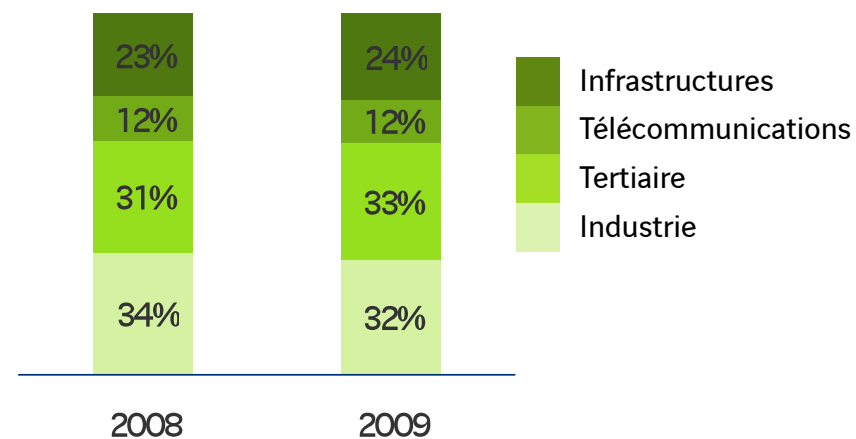
CA 2009 par zones géographiques



Carnet de commandes (en md€) 6,5 mois d'activité moyenne



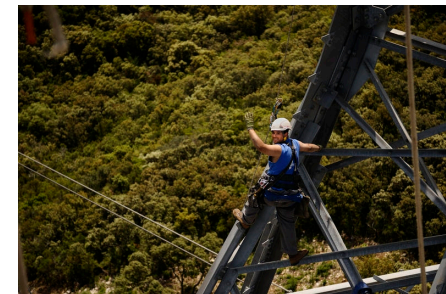
Chiffre d'affaires par métiers





Description

- Leader en France et acteur de premier plan en Europe des services liés aux technologies des énergies et de l'information
- Conception et ingénierie, réalisation, exploitation, maintenance d'équipements dans 4 secteurs :
 - Infrastructures de transport et de distribution d'énergie électrique, éclairage public, vidéo protection
 - Industrie : ingénierie électrique, contrôle commande, maintenance multi technique
 - Tertiaire : réseaux d'énergie, génie climatique, détection et protection incendie, gestion et maintenance multitechnique
 - Télécommunications : infrastructures pour réseaux fixes et mobiles, communication d'entreprise
- 800 entreprises dans 21 pays
- Clients : 2/3 privé & 1/3 public (estimation)
- Environ 180 000 affaires gérées par an
- Effectifs : 31 800 au 31 décembre 2009





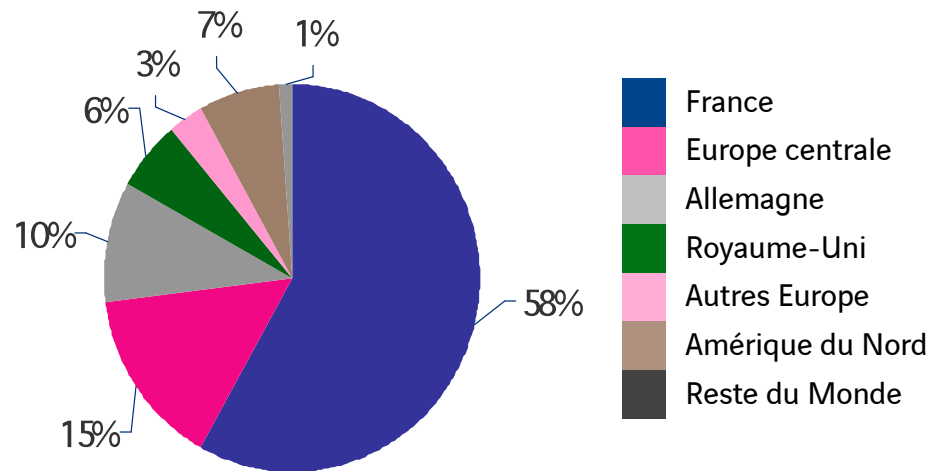
Eurovia



Chiffres-clés

en millions d'euros	2008	2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires	8 183	8 003	(2,2%)
- France	4 905	4 639	(5,4%)
- International	3 278	3 364	+2,6%
ROPA	346	319	(7,8%)
en % du chiffre d'affaires	4,2%	4,0%	
Résultat net	209	206	(1,5%)
Investissements opérationnels	330	250	(24,2%)
Cash flow opérationnel	90	307	+240%
Excédent financier net	338	427	89

CA 2009 par zones géographiques



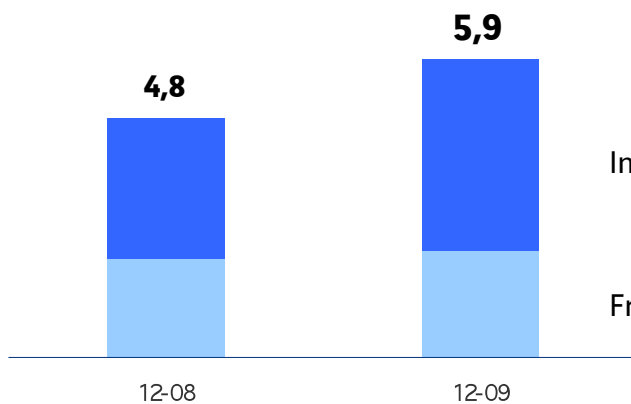
Carnet de commandes (en md€) 9 mois d'activité moyenne

Δ 2009/2008

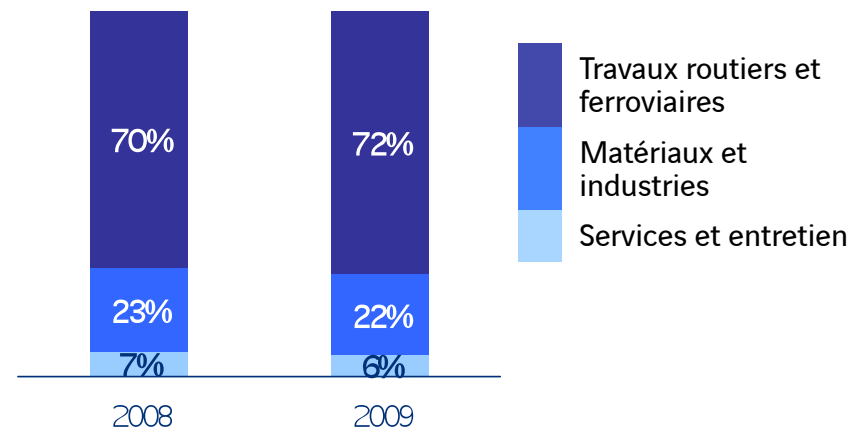
+24 %

International: +36%

France : +8%



Chiffre d'affaires par métiers





Description

- 300 agences et filiales :
 - Construction, entretien et maintenance d'infrastructures de transport (routes, voies ferrées, aéroports,...)
 - Aménagement urbain, tramways, signalisation
- Stratégie d'intégration verticale vers la production et le recyclage de matériaux
 - Production de 73 mio tonnes en 2009 de granulats routiers
 - Plus de 30 ans de réserves (> 2 milliards de tonnes)
- 70% du CA réalisé au travers de contrats récurrents d'entretien et de maintenance (est.)
- Clients : 70% public (collectivités locales principalement) / 30% privé (est.)
- Politique forte de R&D (nouveaux produits et procédés)
- Effectifs : 41 500 au 31 décembre 2009





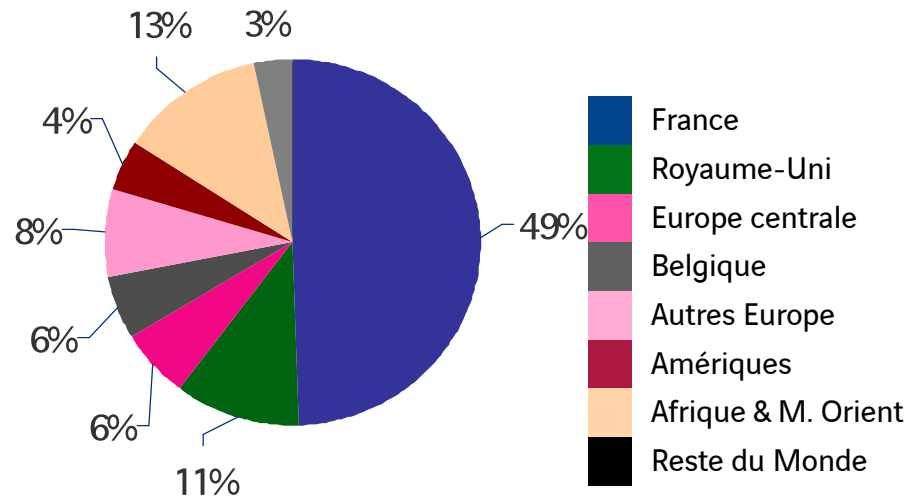
VINCI Construction



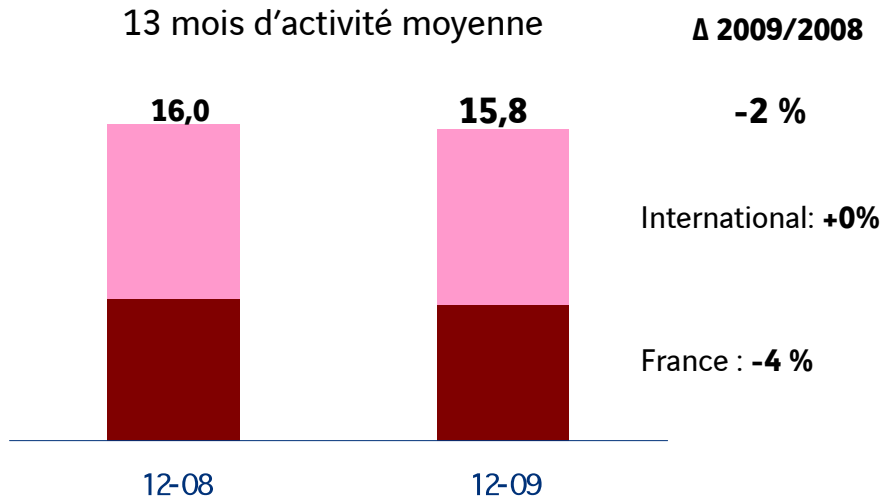
Chiffres-clés

<i>en millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires	15 722	14 549	(7,5%)
- France	8 221	7 284	(11,4%)
- International	7 501	7 265	(3,1%)
ROPA	773	671	(13,2%)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,9%	4,6%	
Résultat net	527	434	(17,6%)
Investissements opérationnels	540	522	(3,3%)
Cash flow opérationnel	985	479	(51,4%)
Excédent financier net	2 019	2 121	102

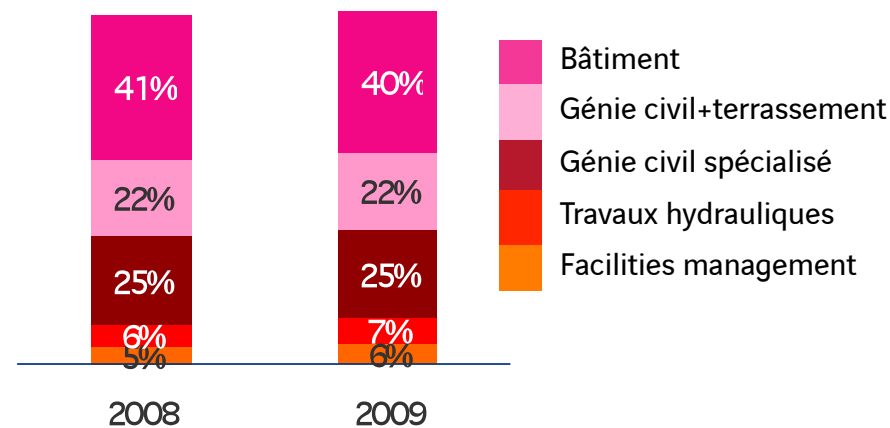
CA 2009 par zones géographiques



Carnet de commandes (en md€) 13 mois d'activité moyenne



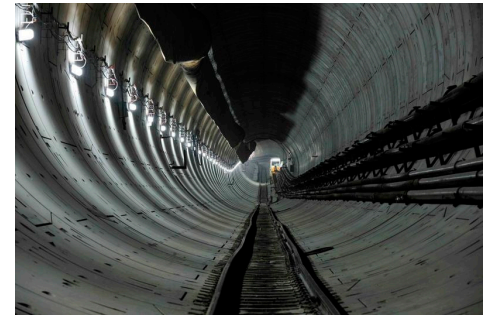
Chiffre d'affaires par métiers





Description

- Grande variété d'expertises dans le bâtiment, le génie civil et les travaux hydrauliques :
 - Fort ancrage local en France métropolitaine et dans les DOM-TOM (réseau de 500 centres de profit), en Europe (Royaume-Uni, Allemagne, Belgique, Europe centrale) et implantation historique en Afrique
 - Leadership dans les métiers de spécialités en France et à l'international : Solétanche Freyssinet (structures, fondations spéciales, traitement du sol, ingénierie nucléaire), DEME (dragage), Entrepouse Contracting (infrastructures parapétrolières)
 - Management de grands projets complexes : VINCI Construction Grands Projets
- Clients : 50% privé & 50% public (estimation)
- Effectifs : 71 100 au 31 décembre 2009 dans plus de 80 pays



Etats financiers consolidés

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08 réel	Δ 09/08 comparable
Autoroutes France	3 972	4 095	3,1%	3,1%
VINCI Park	619	623	0,5%	3,3%
Autres concessions	190	181	(4,9%)	(5,7%)
CONCESSIONS	4 781	4 899	2,4%	2,8%
VINCI Energies	4 614	4 339	(6,0%)	(6,6%)
Eurovia	8 183	8 003	(2,2%)	(3,7%)
VINCI Construction	15 722	14 549	(7,5%)	(8,5%)
CONTRACTING	28 520	26 891	(5,7%)	(6,8%)
VINCI Immobilier	559	559	0,1%	0,1%
Eliminations	(402)	(421)		
CA hors CA 'Construction' des concessionnaires	33 458	31 928	(4,6%)	(5,5%)
CA 'construction' des filiales concessionnaires	1 012	990	(2,2%)	(2,3%)
Eliminations	(540)	(458)		
CA 'construction' externe des filiales concessionnaires	472	532	12,6%	12,5%
CA consolidé total	33 930	32 460	(4,3%)	(5,2%)

<i>En millions d'euros</i>	2008	En % du CA*	2009	En % du CA*	Δ 09/08
Autoroutes France	1 807	42,5%**	1 793	43,8%	6,2%**
VINCI Park	126	20,4%	101	16,3%	(19,6%)
Autres concessions	33		23		
CONCESSIONS	1 966	38,6%**	1 917	39,1%	3,8%**
VINCI Energies	245	5,3%	230	5,3%	(6,2%)
Eurovia	346	4,2%	319	4,0%	(7,8%)
VINCI Construction	773	4,9%	671	4,6%	(13,2%)
CONTRACTING	1 363	4,8%	1 220	4,5%	(10,5%)
VINCI Immobilier	25	4,6%	51	9,0%	
Holdings	23		5		
ROPA	3 378	9,8%**	3 192	10,0%	(3,0%)**

* Calculé par rapport au chiffre d'affaires hors CA Construction externe des filiales concessionnaires

** hors éléments exceptionnels en 2008 : reprise de provisions chez ASF/Escota (120 m€) et dépréciation d'actifs chez VINCI Immobilier (-35 m€)

<i>En millions d'euros</i>	2008	En % du CA*	2009	En % du CA*	Δ 09/08
Autoroutes France	746	18,8%	733	17,9%	(1,8%)
VINCI Park	68	10,9%	41	6,6%	(39,2%)
Autres concessions	23	12,0%	18	9,8%	(22,0%)
Holdings concessions	(81)		(48)		
CONCESSIONS	756	15,8%	745	15,2%	(1,5%)
VINCI Energies	148	3,2%	161	3,7%	8,9%
Eurovia	209	2,6%	206	2,6%	(1,5%)
VINCI Construction	527	3,4%	434	3,0%	(17,6%)
CONTRACTING	884	3,1%	801	3,0%	(9,4%)
VINCI Immobilier	17	3,0%	34	6,1%	
Holdings	(65)		16		
Résultat net part du Groupe	1 591	4,8%	1 596	5,0%	0,3%

* Calculé par rapport au chiffre d'affaires hors CA Construction externe des filiales concessionnaires

<i>En millions d'euros</i>	2008	En % du CA*	2009	En % du CA*	Δ 09/08
Autoroutes France	2 674	67,3%	2 807	68,5%	5,0%
VINCI Park	200	32,2%	203	32,6%	1,6%
Autres concessions	63		76		
CONCESSIONS	2 936	61,4%	3 086	63,0%	5,1%
VINCI Energies	249	5,4%	256	5,9%	3,0%
Eurovia	501	6,1%	515	6,4%	2,8%
VINCI Construction	1 059	6,7%	966	6,6%	(8,8%)
CONTRACTING	1 809	6,3%	1 737	6,5%	(4,0%)
VINCI Immobilier	24	4,4%	50	9,0%	
Holdings	103		91		
CAFICE	4 872	14,6%	4 964	15,5%	1,9%

CAFICE = Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts

* Calculé sur le CA hors CA construction des filiales concessionnaires

Tableau des flux de trésorerie (1/3)

Cash flow opérationnel



<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
CAFICE (EBITDA)*	4 872	4 964	1,9%
Intérêts financiers payés	(882)	(784)	
Impôts payés	(582)	(690)	
Variation de BFR et des provisions courantes	733	609	
Flux liés à l'activité	4 141	4 100	(1,0%)
Investissements opérationnels bruts	(993)	(893)	(10,1%)
Cessions	95	95	(0,1%)
Investissements opérationnels nets	(897)	(798)	(11,1%)
Cash flow opérationnel	3 244	3 302	1,8%
Dont Concessions	1 723	1 860	8,0%
Dont Contracting	1 337	1 060	(20,7%)

* Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts – équivalent de l'EBITDA

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Autoroutes France	(12)	(16)	
VINCI Park et autres concessions	(33)	(33)	
Concessions	(45)	(49)	9,4%
VINCI Energies	(75)	(69)	(8,0%)
Eurovia	(330)	(250)	(24,2%)
VINCI Construction	(540)	(522)	(3,3%)
Contracting	(944)	(841)	(11,0%)
Autres	(4)	(3)	
Investissements opérationnels bruts	(993)	(893)	(10,1%)
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	95	95	(0,1%)
Investissements opérationnels nets	(897)	(798)	(11,1%)

Tableau des flux de trésorerie (2/3)

Investissements de développement des concessions et financiers



<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Cash flow opérationnel	3 244	3 302	1,8%
Investissements du domaine concédé et contrats de PPP	(1 218)	(1 227)	
Investissements financiers bruts	(480)	(186)	
Cessions de titres de participation	95	70	
Incidence nette des variations de périmètre sur la trésorerie	107	6	
Investissements financiers nets	(278)	(110)	
Autres flux financiers	71	(6)	
Cash flow disponible après investissements	1 819	1 958	7,7%
Dont Concessions	537	665	23,8%
Dont Contracting et autres	1 282	1 293	0,9%

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009
ASF/Escota	(424)	(524)
Cofiroute (hors A86)	(183)	(144)
Duplex A86	(165)	(171)
Arcour (A19)	(273)	(106)
VINCI Park	(60)	(36)
Autres	(113)	(246)
dont A-Modell A4 et A5 (Allemagne)	(35)	(57)
Locorail (Belgique)	(9)	(77)
Voie express R1 (Slovaquie)	-	(47)
Investissements du domaine concédé et contrats de PPP	(1 218)	(1 227)

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Cash flow disponible après investissements	1 819	1 958	139
Dividendes	(829)	(873)	(44)
Augmentations de capital	387	654	267
Rachats d'actions	(200)	(2)	198
Opérations sur le capital	(642)	(221)	421
Flux nets de trésorerie de la période	1 177	1 737	560
Autres variations et impacts de consolidation	(245)	(50)	195
Variation de l'endettement financier	932	1 687	755
Endettement financier net - ouverture	(16 303)	(15 371)	
Endettement financier net - clôture	(15 371)	(13 684)	1 687

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009
ACTIF		
Actifs non courants - concessions	26 242	26 681
Actifs non courants - autres métiers	4 828	5 057
Actifs financiers courants	41	35
Trésorerie nette gérée	4 802	6 022
Total Actif	35 913	37 795
PASSIF		
Capitaux propres	9 026	10 440
Provisions non courantes et divers long terme	1 305	1 401
Dettes financières	20 173	19 706
BFR et provisions courantes	5 409	6 248
Total Passif	35 913	37 795

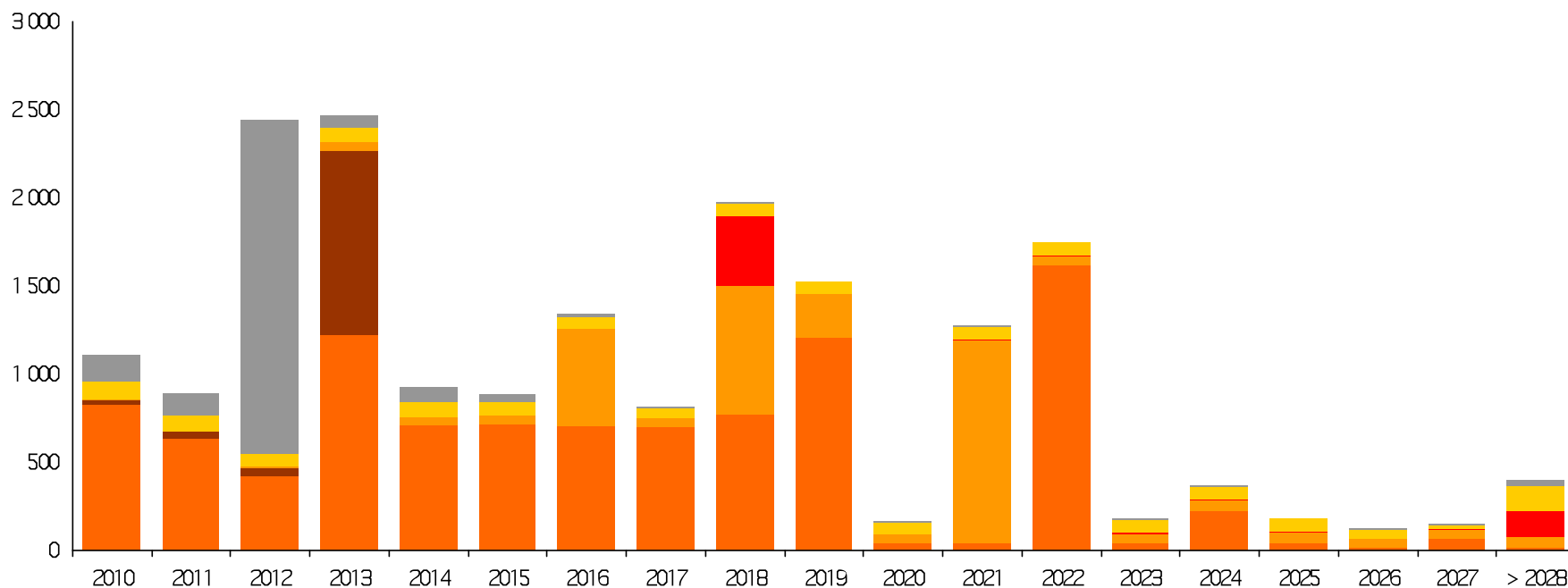
<i>En millions d'euros</i>	2008	EFN/CAFICE	2009	EFN/CAFICE	Δ 09/08
Autoroutes France	(14 217)	x 5,3	(14 029)	x 5,0	188
VINCI Park	(853)	x 4,3	(830)	x 4,1	23
Autres concessions	(453)	x 5,8	(611)	x 7,9	(158)
Holdings concessions	(1 931)	-	(2 447)	-	(516)
CONCESSIONS	(17 454)	x 5,9	(17 917)	x 5,8	(463)
VINCI Energies	638	-	791	-	153
Eurovia	338	-	427	-	89
VINCI Construction	2 019	-	2 121	-	102
CONTRACTING	2 995	-	3 339	-	344
VINCI Immobilier	(67)		8		75
Holdings	(845)		885		1 731
Endettement financier net	(15 371)	x 3,2	(13 684)	x 2,8	1 687
Dont financement de projets*	(960)	x 12,2	(1 201)	x 13,8	(241)
EFN hors financement de projets	(14 411)	x 3,0	(12 468)	x 2,6	1 928

CAFICE = Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts

* Financement de nouvelles concessions en démarrage ou en construction

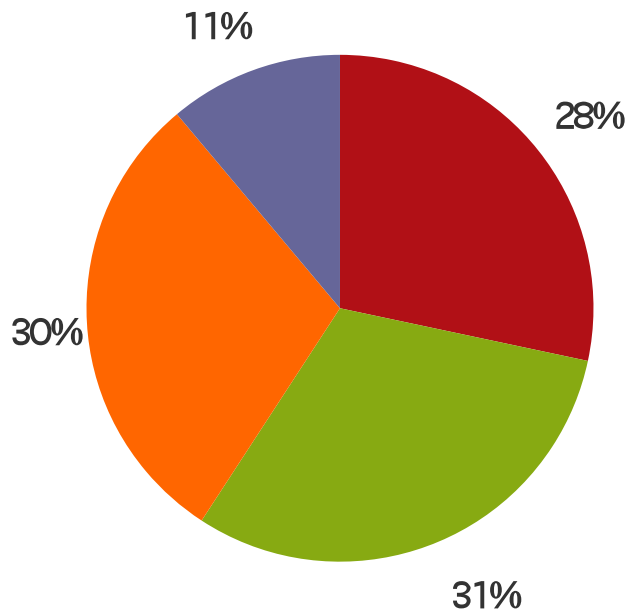
■ Maturité moyenne de la dette long terme (18,9 milliards d'euros) : 7,1 ans

- Concessions : 8 ans
- Holdings et autres métiers : >3 ans



Répartition par nature de dette

Bonne diversification des sources de financement moyen long terme



- Obligataires
- CNA (Caisse Nationale des Autoroutes)
- Bancaires
- Multilatéraux (BEI, BERD,...)

Répartition taux fixe / taux variable après couverture

	2009	% du total	p.m 2008
Taux fixe	12 419	66%	67%
Taux variable capé/ inflation	2 798	15%	15%
Total « protégé »	15 216	81%	82%
Taux variable	3 692	19%	18%
Total	18 908	100%	100%

Christopher WELTON
christopher.welton@vinci.com
Tél. : +33 1 47 16 45 07

Marie-Amélia FOLCH
marie-amelia.folch@vinci.com
Tél. : +33 1 47 16 45 39