



Rueil-Malmaison, le 12 mars 2002

## **COMMUNIQUÉ DE PRESSE**

### **COMPTES ANNUELS 2001**

- **Excellents résultats 2001 supérieurs aux prévisions :**
  - **Résultat d'exploitation +15 %<sup>1</sup> à 1.058 millions d'euros**
  - **Résultat net +7 % à 454 millions d'euros**
- **Renforcement de la structure financière**
- **Bonnes perspectives pour 2002**

Le Conseil d'administration de VINCI réuni le 12 mars 2002 sous la présidence d'Antoine Zacharias a arrêté les comptes de l'exercice 2001, qui seront soumis à l'assemblée générale des actionnaires convoquée le 6 juin 2002. Il a aussi examiné le bilan de l'année écoulée et les perspectives pour 2002.

#### **Chiffre d'affaires globalement stable / Progression des concessions (+ 15,7 %)**

Le chiffre d'affaires consolidé de VINCI pour l'exercice 2001 s'établit à 17,2 milliards d'euros, à un niveau comparable à celui très élevé de l'année précédente.

Cette évolution correspond aux orientations stratégiques du Groupe, qui se caractérisent de façon constante par la préférence donnée aux marges sur les volumes, par la sélectivité dans les prises de commandes et par le développement prioritaire d'activités récurrentes.

Ainsi, VINCI Concessions a accéléré sa croissance au cours de l'exercice (+15,7 % à périmètre réel ; +5,6 % à structure constante). Le chiffre d'affaires de Cofiroute s'est accru de 4,2 % à 741 millions d'euros, VINCI Park a réalisé un chiffre d'affaires de 467 millions d'euros en accroissement de près de 6 % à structure comparable, et VINCI Airports (178 millions d'euros) intègre sur le dernier trimestre l'activité de WFS, première entreprise américaine de services d'assistance et de gestion du fret aérien (l'activité de VINCI Airports devrait être de l'ordre de 450 millions d'euros en 2002 en année pleine).

---

<sup>1</sup> Hors impact des harmonisations comptables consécutives à la fusion VINCI-GTM

Eurovia affiche hors Allemagne une forte progression à l'international. Dans le même temps, la poursuite du redéploiement de GTIE vers des secteurs à plus fort potentiel de croissance et la politique de sélectivité menée par VINCI Construction ont entraîné de légères baisses de chiffres d'affaires dans ces deux pôles.

L'activité réalisée par VINCI hors de France représente 38 % du total à 6,6 milliards d'euros. Hors Allemagne, où l'activité a été réduite de 12,3 %, le chiffre d'affaires international est en augmentation de 2,8 %. Les plus fortes progressions sont enregistrées au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, notamment dans les routes.

#### *Chiffre d'affaires par métier*

En millions d'euros	2000 proforma	2001	Variation	Variation à structure comparable
Concessions	1 263	1 462	+ 15,7 %	+ 5,6 %
Energies - Information	3 096	2 967	(4,2 %)	(2,3 %)
Routes	5 355	5 498	+ 2,7 %	+ 2,9 %
Construction	7 176	6 943	(3,3 %)	(3,1 %)
Divers	363	302		
<b>Total</b>	<b>17 253</b>	<b>17 172</b>	<b>(0,5 %)</b>	<b>(0,2 %)</b>

Commentant les faits marquants de 2001, Antoine Zacharias a rappelé que c'était le premier exercice complet de VINCI dans son nouveau périmètre intégrant GTM, et souligné qu'il traduisait la réussite de l'intégration des deux entreprises, la dynamique de management du nouvel ensemble, leader dans l'ensemble de ses métiers, et l'accélération du redéploiement des métiers du Groupe vers des activités de services présentant un potentiel de croissance durable.

## **Résultats**

Le résultat net part du Groupe s'élève à 454 millions d'euros, en hausse de 7% par rapport au niveau déjà très élevé de 2000 (423 millions d'euros).

Le résultat par action s'accroît de 4 % à 5,65 euros contre 5,42 euros en 2000.

La progression du résultat net traduit une nouvelle amélioration de 15 %<sup>2</sup> du résultat d'exploitation, qui à 1.058 millions d'euros atteint un niveau historique. La marge opérationnelle (REX/CA) du Groupe atteint 6,2 %. Hors concessions, la marge opérationnelle atteint près de 3 %.

L'accroissement du résultat d'exploitation de VINCI Construction (+ 53 %<sup>2</sup>) et d'Eurovia (+ 29 %<sup>2</sup>), traduisant notamment les effets positifs du rapprochement VINCI - GTM, doit être souligné.

<sup>2</sup> Hors impact des harmonisations comptables consécutives à la fusion VINCI - GTM

De son côté, GTIE a maintenu dans ses activités traditionnelles un niveau élevé de résultat d'exploitation (plus de 4 % du chiffre d'affaires), mais a dû faire face en Allemagne à une situation plus difficile dans les activités thermiques.

### *Résultat d'exploitation par métier*

En millions d'euros	2000 proforma	2001	Variation Retraitée <sup>3</sup>
Concessions	568	603	+ 6 %
Energies - Information	118	86	(27 %)
Routes	156	173	+ 29 %
Construction	150	200	+ 53 %
Divers	(26)	(4)	
<b>Total</b>	<b>966</b>	<b>1 058</b>	<b>+ 15 %</b>

L'objectif de progression de 20 % du résultat économique avant impôt a ainsi été largement dépassé : la progression est de 34 % à 696 millions d'euros.

### **Renforcement de la structure financière**

La progression de l'autofinancement du Groupe et l'optimisation des parcs de matériels liée à la fusion VINCI-GTM, qui a conduit à une réduction de 10 % du montant des investissements industriels nets, ont permis de dégager un free cash flow d'exploitation<sup>4</sup> en augmentation de 54 % par rapport à 2000. Il s'établit à 778 millions d'euros, montant intégrant également une forte amélioration du besoin en fonds de roulement.

Les investissements des sociétés concessionnaires se sont poursuivis dans le cadre des projets en cours (A86 chez Cofiroute, autoroute au Chili et pont de Rion-Antirion en Grèce). Ils représentent 637 millions d'euros, contre 536 millions d'euros en 2000.

VINCI présente une structure financière renforcée, avec un montant de capitaux propres consolidé porté à près de 2,4 milliards d'euros<sup>5</sup> et un ratio d'endettement ramené à 72 %.

L'endettement financier net du Groupe s'élève à 2,1 milliards d'euros au 31 décembre 2001 contre 1,9 milliards d'euros un an auparavant. Cet endettement concerne exclusivement les activités de concessions, dont la dette nette s'établit à près de 3 milliards d'euros. De son côté, la trésorerie nette hors concessions s'améliore de 35 % à 904 millions d'euros, alors même que VINCI a réalisé de nombreux développements en 2001, en particulier dans le domaine aéroportuaire.

<sup>3</sup> Hors impact des harmonisations comptables consécutives à la fusion VINCI - GTM

<sup>4</sup> Avant investissements de développement des sociétés concessionnaires.

<sup>5</sup> Non compris intérêts minoritaires : 511 millions d'euros

## **Résultat social**

Le résultat de la société mère est de 508 millions d'euros contre 181 millions d'euros en 2000. Il intègre l'impact positif des importantes restructurations juridiques menées dans l'année pour faire coïncider l'organisation juridique du Groupe avec son schéma opérationnel de management (fusion-absorption de Sogea, Socofreg, Sogeparc et Sogepag).

## **Actionnariat et dividende**

Antoine Zacharias a souligné l'évolution intervenue dans la composition du capital de VINCI. En effet, l'exercice 2001 a vu le retrait de Vivendi Universal et de Suez et l'augmentation du nombre des actionnaires, notamment individuels, de VINCI. En détenant près de 9 % de son capital, les salariés du Groupe sont désormais son premier actionnaire. En France, près d'un salarié sur deux est actionnaire du Groupe.

Au total, environ 100.000 personnes, actionnaires individuels ou salariés du Groupe, sont désormais actionnaires de VINCI.

Le Conseil a décidé de proposer à l'assemblée générale des actionnaires de porter le dividende à 1,70 euro par action, soit 2,55 euros y compris avoir fiscal, ce qui représente un taux de distribution d'environ 30 %, un rendement de l'ordre de 3,5 % par rapport aux cours actuels de VINCI et une progression de 10 % du montant global des dividendes distribués.

Antoine Zacharias s'est félicité de la prochaine entrée de VINCI dans le CAC 40. L'intégration à compter du 3 avril de VINCI dans cet indice sanctionne en effet un niveau de capitalisation qui atteint aujourd'hui 6 milliards d'euros, un flottant de 74 % et un volume quotidien de transactions de l'ordre de 22 millions d'euros.

## **Perspectives**

Dans un contexte conjoncturel devenu plus incertain en 2002, VINCI poursuivra sa stratégie d'évolution vers des activités à forte valeur ajoutée, tant en développant l'activité des concessions et notamment les secteurs du stationnement et de l'aéroportuaire, qu'en accélérant la mutation des activités de construction, de travaux routiers et du pôle Energies - Information vers les services. VINCI entend par ailleurs accélérer sa politique de croissance externe en Europe, particulièrement dans le secteur des travaux électriques et de la route.

Maintenant sa politique de sélectivité et de maîtrise des risques, VINCI ne se fixe pas d'objectif global de croissance du chiffre d'affaires en 2002 mais continuera de redéployer son portefeuille d'activités (le chiffre d'affaires des concessions, intégrant l'activité de WFS en année pleine, devrait ainsi progresser de près de 20 % en 2002).

La poursuite de l'amélioration de la rentabilité opérationnelle de l'ensemble des métiers, liée notamment à l'impact complet des synergies du rapprochement avec GTM et la mise à niveau progressive des entités les moins performantes, devrait permettre à VINCI de

réaliser en 2002 un résultat net au moins équivalent à celui de 2001, malgré l'augmentation de sa charge d'impôt.

Le carnet de commandes consolidé du Groupe (hors concessions) s'établit à 10,4 milliards d'euros au 31 décembre 2001, niveau comparable à celui de la fin de l'exercice précédent. Il représente plus de 8 mois d'activité prévisionnelle.

### **Direction générale**

Dans le cadre des nouvelles dispositions légales relatives au mode d'exercice de la direction de la société, le conseil d'administration de VINCI a décidé de confirmer Antoine Zacharias dans ses fonctions actuelles de président du conseil d'administration cumulées à celles de directeur général.

Bernard Huvelin a été nommé directeur général délégué.

### **Convocation de l'assemblée générale des actionnaires**

L'assemblée générale des actionnaires de VINCI est convoquée le 6 juin 2002 (sur deuxième convocation) à 11 heures, au théâtre de l'Empire, Avenue de Wagram à Paris, dans le dix - septième arrondissement.

*Contact presse : Virginie CHRISTNACHT*

*Tél. : 01 47 16 30 07*

*Fax : 01 47 16 33 88*

*e-mail : vchristnacht@vinci.com*

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

**RESULTATS 2001**  
(en millions d'euros)

	<b>2000 pro forma</b>	<b>2001</b>	<b>Var.</b>
Chiffre d'affaires	17 253 <sup>(1)</sup>	17 172	-0,2% à structure comparable (dont concessions +5,6%)
Excédent brut d'exploitation <i>en % du CA</i>	1 460 8,5%	1 557 9,1%	+7%
Résultat d'exploitation <i>en % du CA</i>	966 5,6%	1 058 6,2%	+15% <sup>(2)</sup>
Résultat net	423	454	+7%
Résultat net avant survaleurs	518	576	+11%
Résultat économique avant impôt <sup>(3)</sup>	519	696	+34%
Résultat par action (en euros)	5,42	5,65	+4%
Dividende net (en euros)	1,65	1,70	n.S. <sup>(4)</sup>
Free cash flow d'exploitation <sup>(5)</sup>	504	778	+54%
Capitaux propres + intérêts minoritaires	2 317	2 884	+24%
Endettement financier net			
<i>Concessions &amp; PFI</i>	2 523	2 976	
<i>Autres métiers</i>	<u>(668)</u>	<u>(904)</u>	
	1 855	2 072	
<sup>(1)</sup> hors TVA Cofiroute (78 millions d'euros)			
<sup>(2)</sup> hors impact des harmonisations comptables consécutives à la fusion VINCI-GTM			
<sup>(3)</sup> résultat avant impôt et hors éléments non récurrents			
<sup>(4)</sup> hausse de 10% du montant global des dividendes distribués par rapport à 2000			
<sup>(5)</sup> autofinancement d'exploitation + variation du besoin en fonds de roulement - investissements industriels nets (avant investissements de développement des sociétés concessionnaires)			