

Rueil-Malmaison, le 5 mars 2003

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

COMPTES ANNUELS 2002

- **D'excellents résultats :**
 - **Croissance du résultat d'exploitation à 1 067 millions d'euros (+9%) et du résultat avant impôt à 656 millions d'euros (+11%)**
 - **Hausse du résultat net : 5,4 % à 478 millions d'euros**

- **Une situation financière saine. Une forte liquidité**
 - **Augmentation du cash flow disponible : + 44% à 1,1 milliard d'euros**
 - **Excédent financier net au 31 décembre hors concessions : 480 millions d'euros**

- **2003 : un carnet de commandes de niveau élevé et de bonne qualité**

Le conseil d'administration de VINCI, réuni le 5 mars 2003, a arrêté les comptes de l'exercice 2002, qui seront soumis à l'assemblée générale des actionnaires convoquée le 14 mai 2003 (sur deuxième convocation). Il a aussi examiné le bilan de l'année écoulée et les perspectives pour 2003.

Haut niveau d'activité. Progression à l'international. Croissance des concessions. Bonne résistance dans la construction et l'énergie.

Le chiffre d'affaires consolidé de VINCI pour l'exercice 2002 s'établit à 17,6 milliards d'euros, en progression de 2,2% par rapport à celui de l'exercice précédent.

Cette évolution traduit le maintien de l'activité du Groupe à un niveau élevé dans les métiers liés à la construction après une année 2001 qui avait pourtant vu plusieurs entités réaliser des performances historiques.

En France, il convient de signaler la progression enregistrée par le pôle concessions et services (+9% dont plus de la moitié imputable à la croissance organique), la stabilité des activités de VINCI Energies malgré une conjoncture plus difficile dans l'industrie et la bonne résistance de VINCI Construction. Au global, le chiffre d'affaires de 10,3 milliards d'euros réalisé sur le marché français s'inscrit en légère baisse de 2,7% par rapport à 2001, en raison essentiellement du recul des activités routières (-9%).

À l'international, le chiffre d'affaires ressort à 7,2 milliards d'euros, en augmentation de 10% par rapport à 2001 et représente 41% du total (contre 38% en 2001). Ces données prennent en compte l'intégration des récentes acquisitions dans les services aéroportuaires (WFS), les technologies de l'information (TMS) et la maintenance de bâtiments (Crispin & Borst). À structure comparable, la progression du pôle concessions et services (+6%) et de VINCI Construction (+3%) compensent les effets des réductions d'activité réalisées en Allemagne dans la route et dans l'énergie.

Chiffre d'affaires par métier

	2002	2001	Variation	2002/2001
<i>(en millions d'euros)</i>			<i>à structure réelle</i>	<i>à structure constante</i>
Concessions	1 851	1 462	26,6%	5,0%
Energies	3 044	2 852	6,7%	(0,9%)
Routes	5 209	5 498	(5,3%)	(5,4%)
Construction	7 350	7 199	2,1%	0,1%
Holding, divers et éliminations	100	161		
Total	17 554	17 172	2,2%	(1,6%)

Résultats

Le résultat net part du Groupe, qui n'intègre aucun élément exceptionnel significatif, s'élève à 478 millions d'euros, en hausse de 5,4% par rapport au niveau déjà élevé de 2001 (454 millions d'euros). L'objectif annoncé fin 2001 de progression du résultat net en dépit d'une hausse de la charge d'impôt et des frais financiers liés à la prise de participation dans le capital des ASF a ainsi été atteint.

Le résultat net par action s'établit à 5,76 euros (sur la base du nombre d'actions actuel, soit 82 910 368).

Cette progression du résultat net est la conséquence de la nouvelle amélioration du résultat d'exploitation, qui s'accroît de 9% à 1 067 millions d'euros et atteint un niveau historique. La marge d'exploitation (REX/CA) du Groupe atteint 6,1% (3,2% hors concessions).

L'accroissement du résultat d'exploitation traduit les très bonnes performances réalisées par l'ensemble des métiers du Groupe, y compris Eurovia qui affiche un résultat élevé tout en réduisant son activité de 9%.

Ces bons résultats illustrent la stratégie menée par VINCI de manière constante depuis de nombreuses années visant à privilégier les marges sur les volumes et à développer au sein de chaque métier, grâce à la grande réactivité de ses entreprises, une offre à plus forte valeur ajoutée.

Résultat d'exploitation par métier

<i>(en millions d'euros)</i>	2002	% CA	2001 pro forma	% CA
Concessions	567	30,6%	525	35,9%
Energies	118	3,9%	70	2,5%
Routes	166	3,2%	173	3,1%
Construction	212	2,9%	201	2,8%
Holding et divers	4		11	
Total	1 067	6,1%	980	5,7%

Forte génération de cash flow

Le cash flow disponible après prise en compte des investissements industriels de l'exercice s'élève à 1 118 millions d'euros, en croissance de 44% par rapport à l'exercice précédent.

Cette forte amélioration provient de la progression de l'autofinancement dégagé par les entreprises du Groupe qui atteint 1,2 milliard d'euros (+11%), de la bonne maîtrise des investissements industriels, à 454 millions d'euros, et d'une nouvelle variation positive du besoin en fonds de roulement (+353 millions d'euros après +155 millions d'euros en 2001), provenant notamment du pôle construction.

Les investissements de développement réalisés par le pôle concessions ont représenté un montant de 407 millions d'euros en diminution sur l'exercice précédent (637 millions d'euros) en raison notamment de l'achèvement de l'autoroute Chillan-Collipulli et de l'interruption durant 3 mois du chantier de l'A 86 à la suite de l'incident intervenu en mars dernier.

Les investissements financiers ont représenté 1,2 milliard d'euros, incluant la prise de participation à hauteur de 17% dans ASF pour un montant de 1 045 millions d'euros. Les autres investissements financiers réalisés en 2002 concernent essentiellement l'acquisition de sociétés opératrices de parcs de stationnement, portant à 775 000 le nombre de places gérées par VINCI Park, ainsi que l'acquisition de la société Spark Iberica dans les travaux électriques.

Bilan : une situation financière solide

La forte génération de cash réalisée en 2002 a permis de limiter l'accroissement de l'endettement financier net qui s'élève à 2,5 milliards d'euros au 31 décembre 2002, en dépit de l'investissement de 1 045 millions d'euros réalisé dans ASF. Hors autocontrôle, l'endettement n'a augmenté que de 253 millions d'euros sur l'exercice, ce qui traduit le fait que l'impact de la prise de participation dans ASF a pu être absorbé à près de 80%.

L'endettement des concessions, qui représente la totalité de l'endettement financier net du Groupe, est resté stable en dessous de 3 milliards d'euros. L'autofinancement dégagé par les entités de ce pôle ayant permis de couvrir les investissements de l'exercice, notamment la poursuite des travaux du Pont de Rion-Antirion en Grèce.

Les autres pôles de métiers du Groupe présentent un excédent net de trésorerie de 1,6 milliard d'euros en progression de 35% par rapport à celui de 2001 (1,2 milliard d'euros). Les holdings ont quant à elles réduit leur endettement de 0,4 milliard d'euros (hors investissement dans ASF).

La structure financière du Groupe reste ainsi très solide, avec un montant de fonds propres, incluant les intérêts minoritaires, en progression de 2,9 à 3,1 milliards d'euros et un gearing (ratio d'endettement / fonds propres) de 80%, en dépit de la réduction du capital de 195 millions d'euros réalisée en décembre dernier.

Liquidité

Le conseil d'administration a également examiné la situation du Groupe en matière de liquidité. S'étant vu attribuer dans le courant de l'année les notations BBB+ stable par Standard & Poors et Baa1 stable par Moody's, VINCI a pu améliorer la structure de son endettement en allongeant la durée moyenne de sa dette à travers l'émission d'une OCEANE de 500 millions d'euros à échéance 2018 et à deux émissions obligataires pour un montant total de 850 millions d'euros à échéance 2009.

Ainsi, la dette financière brute à plus d'un an a été portée de 4 milliards d'euros au 31 décembre 2001 à 5,3 milliards d'euros au 31 décembre 2002.

Dans le même temps, la trésorerie nette excédentaire (hors autocontrôle) a été accrue de 1,6 à 2,6 milliards d'euros. Il s'y ajoute un total de lignes de crédits bancaires confirmées de 1,4 milliard d'euros non utilisées.

VINCI dispose ainsi de moyens financiers importants pour poursuivre le développement de ses métiers tout en conservant les ressources nécessaires pour assurer le financement du cycle d'exploitation.

Résultat social / dividende

Le résultat de la société mère s'est élevé à 338 millions d'euros en 2002, contre 508 millions d'euros en 2001.

Le conseil d'administration a décidé de proposer à l'assemblée générale des actionnaires de porter le dividende à 1,80 euros par action (2,70 euros par action avoir fiscal inclus), contre 1,70 euros par action pour l'exercice précédent, soit une progression de 6%.

Le dividende représente un rendement, avoir fiscal inclus, de 5% par rapport au cours au 4 mars 2003. Il sera mis en paiement le 27 juin 2003.

Le montant global distribué aux actionnaires au titre de l'exercice 2002 ressortirait à 142 millions d'euros, soit une hausse de 8% par rapport au montant distribué au titre de l'exercice 2001 (131 millions d'euros).

Perspectives

Le carnet de commandes consolidé du Groupe (hors concessions) s'établit à 11,6 milliards d'euros au 31 décembre 2002, en progression sur 12 mois de 7%. Il représente en moyenne plus de 9 mois d'activité.

Alors que le début de l'année est marqué par un climat géopolitique instable et une situation économique incertaine, VINCI aborde ce nouvel exercice avec confiance et sérénité, compte tenu de ses nombreux atouts : un portefeuille d'activité diversifié et peu sensible aux cycles, une organisation très réactive, un management motivé, une structure financière solide et une très forte liquidité.

Convocation de l'assemblée générale des actionnaires

L'assemblée générale des actionnaires de VINCI est convoquée le 14 mai 2003 (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*

RESULTATS 2002

(en millions d'euros)	2001 pro forma (a)	2002	Var.
Chiffre d'affaires	17 172	17 554	+2,2% <i>(dont concessions +27%)</i>
<i>Dont international (en % du CA total)</i>	<i>38%</i>	<i>41%</i>	
Excédent brut d'exploitation <i>en % du CA</i>	1 557 <i>9,1%</i>	1 664 <i>9,5%</i>	+7%
Résultat d'exploitation <i>en % du CA</i>	980 <i>5,7%</i>	1 067 <i>6,1%</i>	+9%
Résultat avant impôt, part du groupe	592	656	+11%
Résultat net	454	478	+5,4%
Résultat par action (en euros)	5,65	5,76 (b)	
Dividende net (en euros)	1,70	1,80	+5,9%
Cash flow disponible (c) <u>avant</u> investissements des concessions	778	1 118	+44%
Cash flow disponible (c) <u>après</u> investissements des concessions	141	711	x 5
Capitaux propres + intérêts minoritaires	2 884	3 109	+8%
Provisions pour risques et charges	2 134	2 120	
Endettement financier net			
<i>Dette brute à plus d'un an</i>	<i>4 003</i>	<i>5 261</i>	
<i>Trésorerie nette excédentaire</i>	<i><u>(1 575)</u></i>	<i><u>(2 580)</u></i>	
<i>S/T hors autocontrôle</i>	<i>2 428</i>	<i>2 681</i>	
<i>Autocontrôle</i>	<i><u>(356)</u></i>	<i><u>(188)</u></i>	
	<i>2 072</i>	<i>2 493</i>	
^(a) après reclassement en résultat d'exploitation des amortissements de caducité de Cofiroute, antérieurement classés en résultat financier			
^(b) sur la base du nombre d'actions au 28/2/03, soit 82 910 368			
^(c) autofinancement d'exploitation + variation du besoin en fonds de roulement - investissements industriels nets			