Présentation générale du Groupe

Septembre 2008

VINCI en bref

Les métiers de VINCI

VINCI en bref

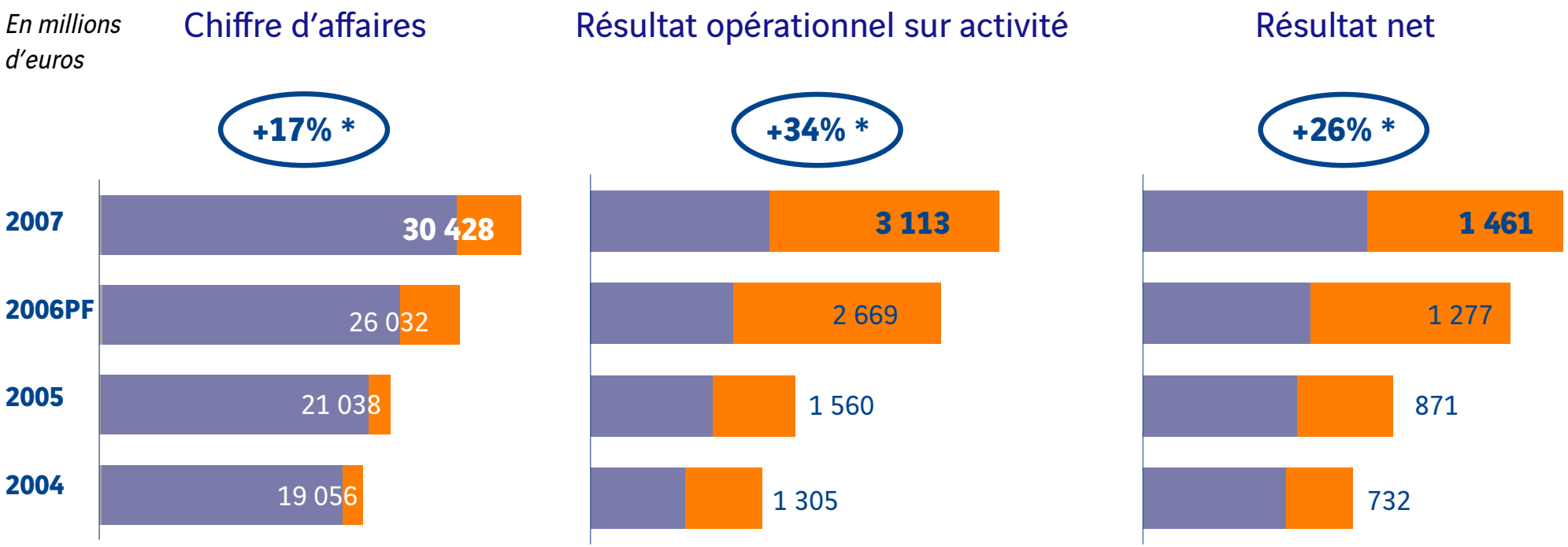
VINCI en bref

Les métiers de VINCI

VINCI : Une longue histoire de croissance et de recherche de la récurrence

- Forte croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité
- Renforcement du poids des concessions

En millions d'euros



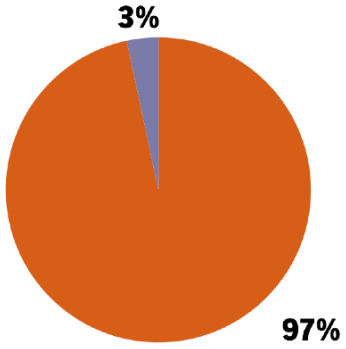
(*) Croissance annuelle moyenne 2004-2007

Concessions Contracting

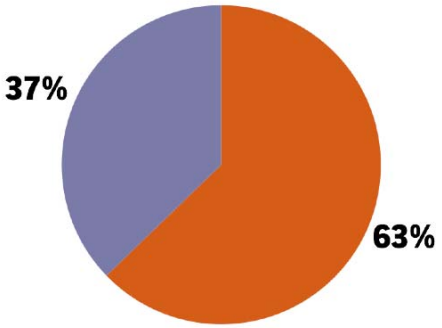
VINCI : le modèle concessionnaire-constructeur intégré

- 2 lignes de métiers caractérisées par des profils financiers complémentaires

Capitaux engagés : 25,7md€

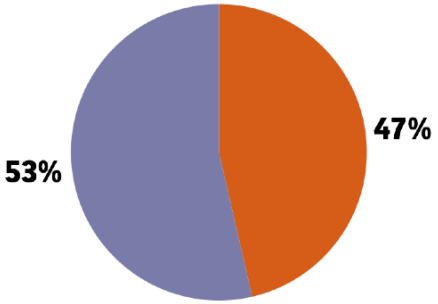


CAFICE*: 4,5md€

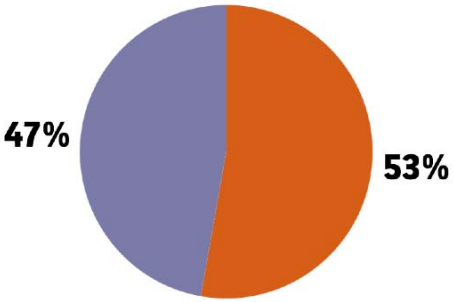


- … générant une contribution bien équilibrée au résultat net et aux cash flow disponible

Résultat net : 1,4md€



Cash flow disponible **: 2,9md€



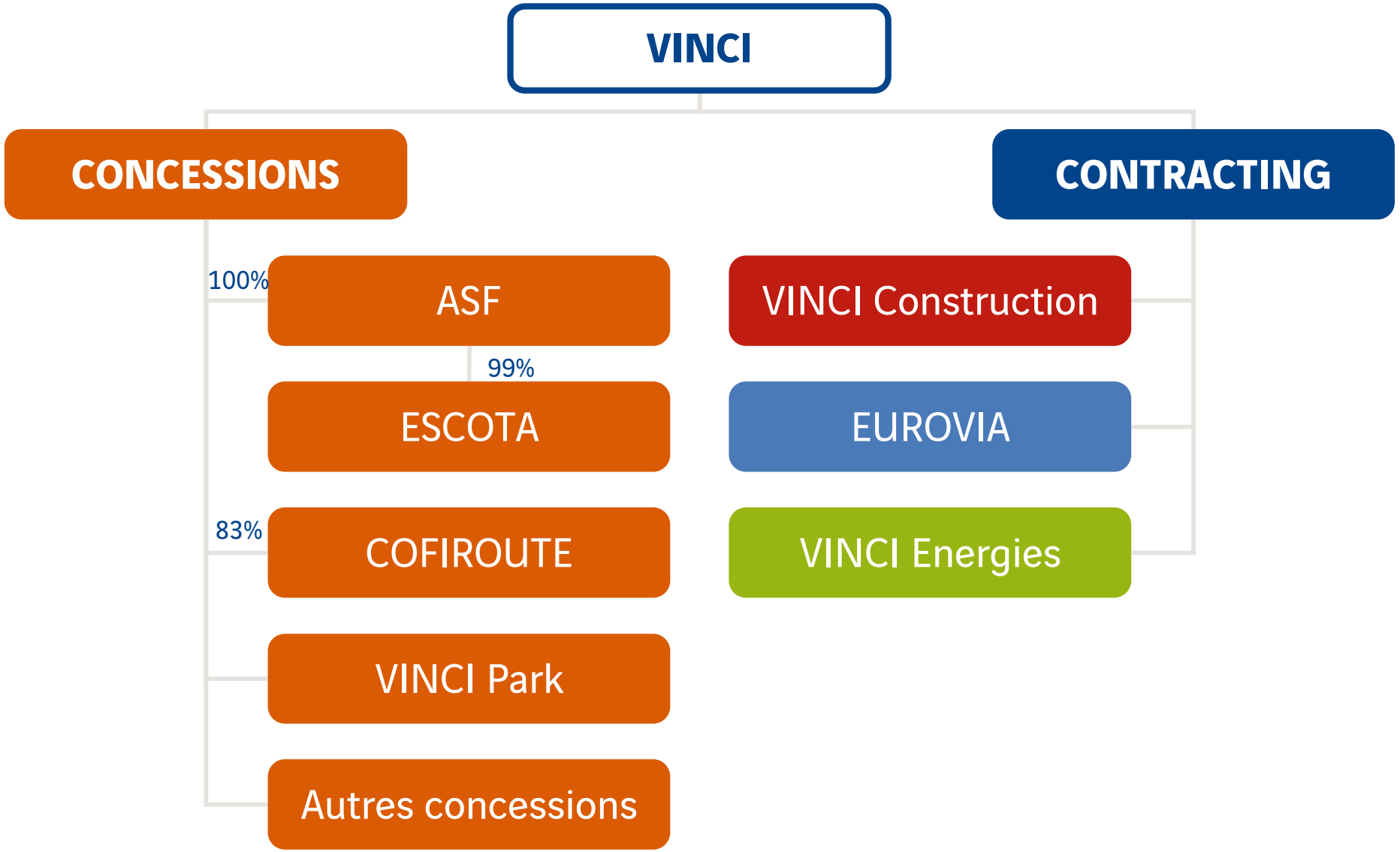
Concessions

Contracting

** CAFICE= Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement financier – équivalent de l'Ebitda en normes IFRS*

*** Cash flow disponible : flux opérationnels nets avant investissements de développement dans les concessions*

Organigramme simplifié



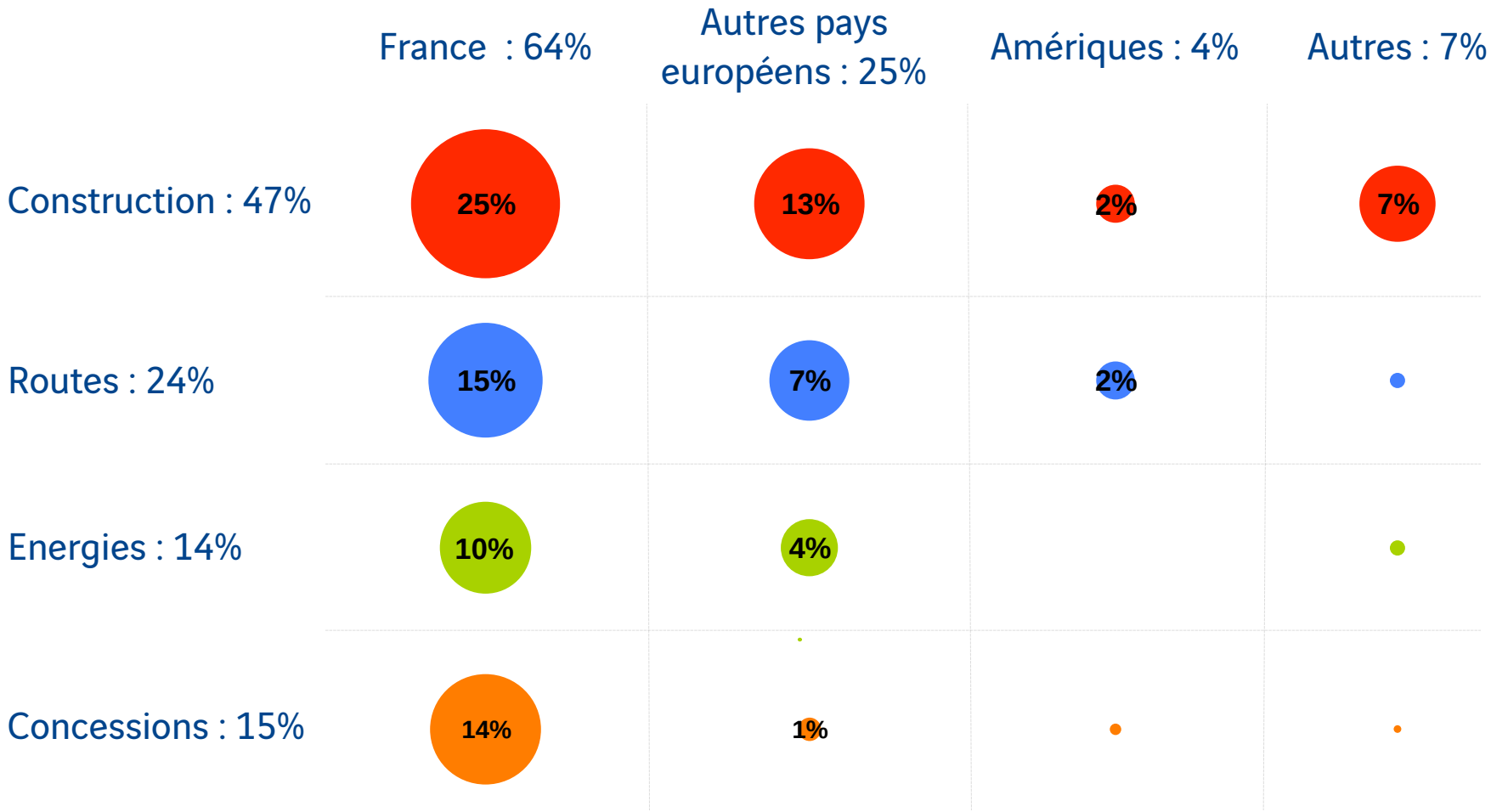
VINCI : « constructeur-concessionnaire » intégré

	Concessions Infrastructures de transport, équipements publics	Contracting Construction, routes, énergies
Cycles	■ Long	■ Court / moyen terme
Intensité capitalistique	■ Forte	■ Faible
Modes de financement	■ Société de projet financée avec un fort effet de levier; sans recours contre les actionnaires	■ Trésorerie d'exploitation structurellement positive
Expertises	■ Montages de financement de projets ■ Gestion de la relation avec le concédant dans la durée ■ Culture de service au client final	■ Capacité à concevoir et réaliser des ouvrages complexes ■ Ancrage commercial local

Solidité du modèle économique intégré « concessionnaire-constructeur »

Développement maîtrisé à l'international conjuguant des implantations locales et de grands projets à l'export

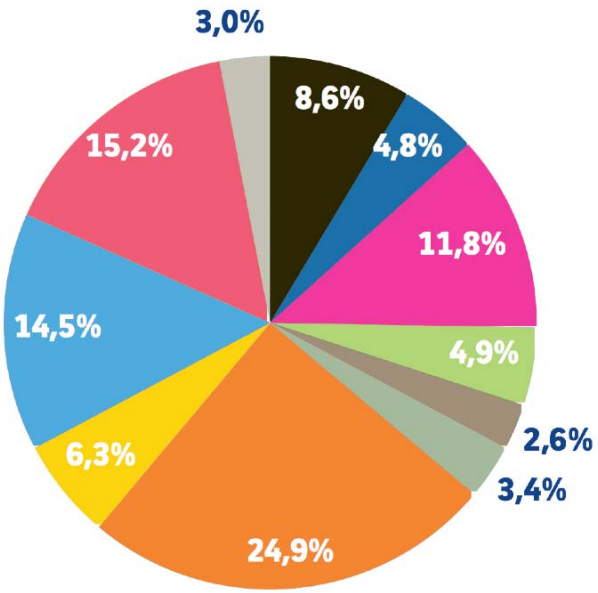
- 90% de l'activité est réalisée en Europe



Priorité à l'Europe et aux pays émergents proches

Un actionnariat diversifié

Actionnariat au 30 juin 2008



	Au 31 déc. 2007	Au 30 juin 2008
Salariés	8,7%	8,6%
Autocontrôle	3,7%	4,8%
Actionnaires individuels	11,0%	11,8%
Artémis	5,0%	4,9%
Predica	2,5%	2,6%
Carlo Tassara	2,0%	3,4%
Institutionnels français	29,3%	24,9%
Institutionnels UK	8,8%	6,3%
Institutionnels européens hors UK	12,3%	14,5%
Institutionnels nord américains	15,2%	15,2%
Reste du Monde	1,5%	3,0%

- Près de 85 250 salariés (54% de l'effectif du Groupe) sont actionnaires de VINCI
- Plus de 272 000 actionnaires individuels (+12% par rapport au 31 décembre 2007)
- Les 20 premiers actionnaires institutionnels représentent près de 30% du capital

Les métiers de VINCI

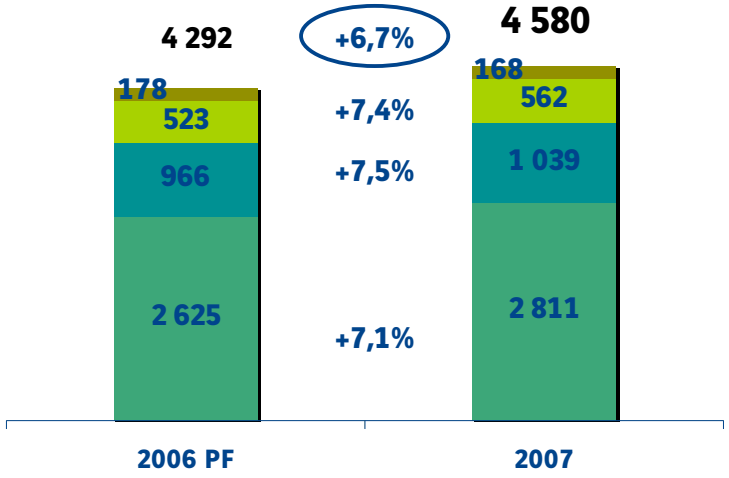
VINCI en bref

Les métiers de VINCI

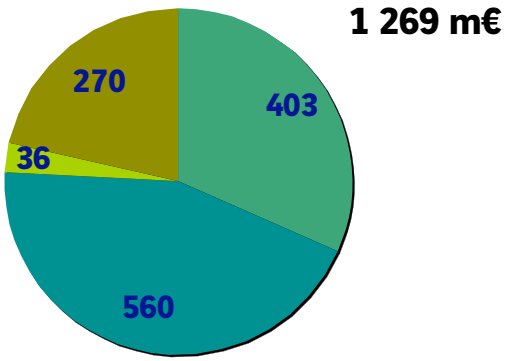
VINCI Concessions

VINCI Concessions : indicateurs clés 2007

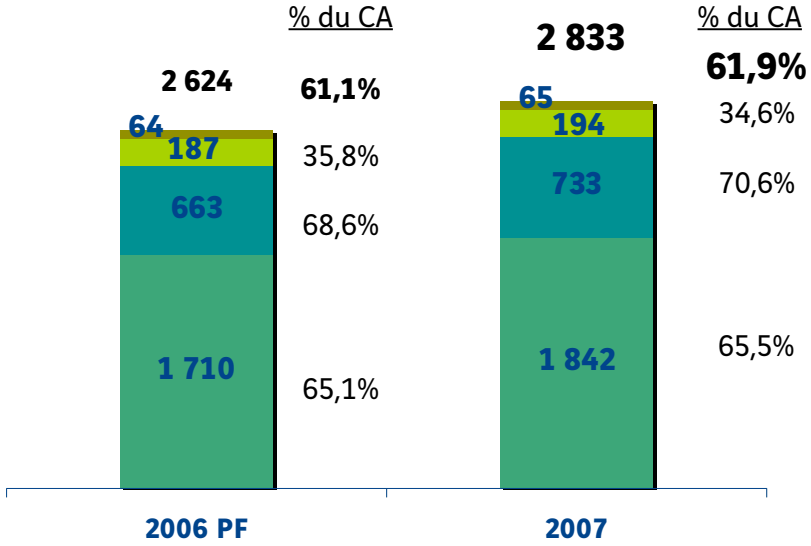
Chiffre d'affaires (en m€)



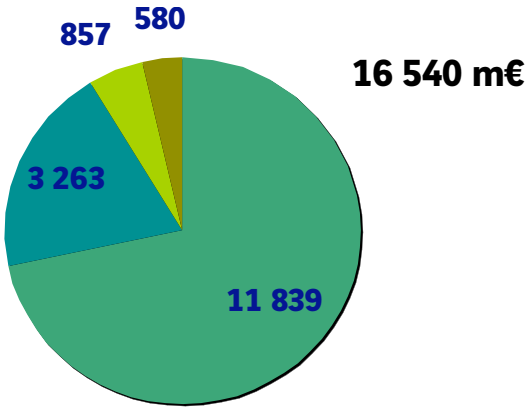
Investissements de développement 2007



Capacité d'autofinancement (CAF) (en m€)



Endettement financier net au 31-12-07



Un portefeuille unique d'infrastructures de transport et d'équipement publics en concession

- Base solide d'actifs matures ou en phase de croissance :
  - Autoroutes en France : ASF, ESCOTA, Cofiroute
  - VINCI Park
  - Lusoponte, Tunnel du Prado Carénage, Stade de France, aéroport de Phnom Penh
- Portefeuille diversifié de concessions en phase de démarrage ou de construction:
  - Phase de démarrage : pont de Rion-Antirion, aéroport de Siem Reap, Newport
  - Phase de construction : Arcour (A19), tunnel de l'A86, A4 Horselberg en Allemagne, Lucitea (éclairage public de Rouen), aéroport de Sihanoukville, Tunnel Prado Sud, Stade du Mans, liaison Lyon Aéroport, parking loueurs de Nice, autoroutes grecques, Cœntunnel à Amsterdam
- 4 secteurs clés

Routes et autoroutes

Parkings

Aéroports

Grands équipements publics

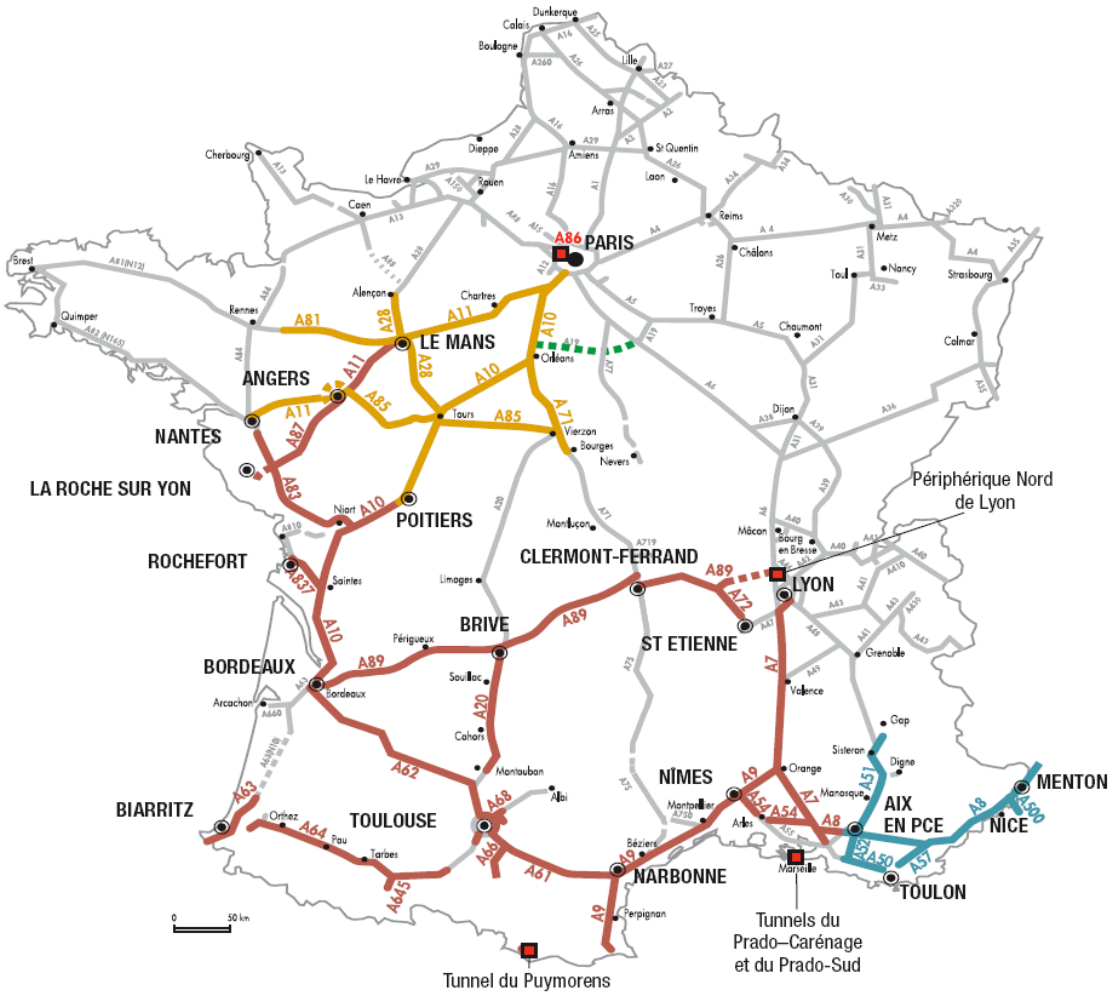
VINCI Autoroutes France

- Le premier réseau autoroutier d'Europe

	ASF	Escota	Cofiroute
Réseau concédé (km)	2,713	459	1,100
Nb de km en activité	2,590	459	1,100
Fin de la concession	2032	2026	2030
Nb de km parcourus en 2007 (en millions)	27,943	6,596	10,375

- Situation privilégiée au carrefour de l'Europe du Sud et de l'Ouest : zones frontalières

- Des trafics diversifiés :
  - Réseau urbain avec un trafic quotidien significatif dans des régions à forte croissance démographique
  - Importants flux touristiques récurrents
  - Forte croissance du trafic fret (Espagne-France-Italie)



! ASF
! ESCOTA
! Cofiroute – réseau interurbain
! A19 -Arcour
! Autres réseaux

VINCI Autoroutes France : un cadre tarifaire contractuel clairement défini

	ASF	Escota	Cofiroute
Fin de la concession	2032	2026	2030
Contrat en cours	2007-2011 (signé en juin 07)	2007-2011 (signé en juin 07)	2004-2008
Formules tarifaires validées			
- contrat de plan en cours	85% x CPI + 0.825%	85% x CPI + 0.9%	85% x CPI
- 2009-2010	Application contrat de plan	Application contrat de plan	70 x CPI + 0.41% *
- De 2012 à 2017	70% x CPI + 0.625%	70% x CPI	70% x CPI
- Après 2017	70% x CPI	70% x CPI	70% x CPI
Hausses appliquée au 1er février 2008 **			
- Véhicules légers	+2.45%	+2.53%	+1.94% ***
- Poids lourds	+2.81%	+2.81%	+3.44%

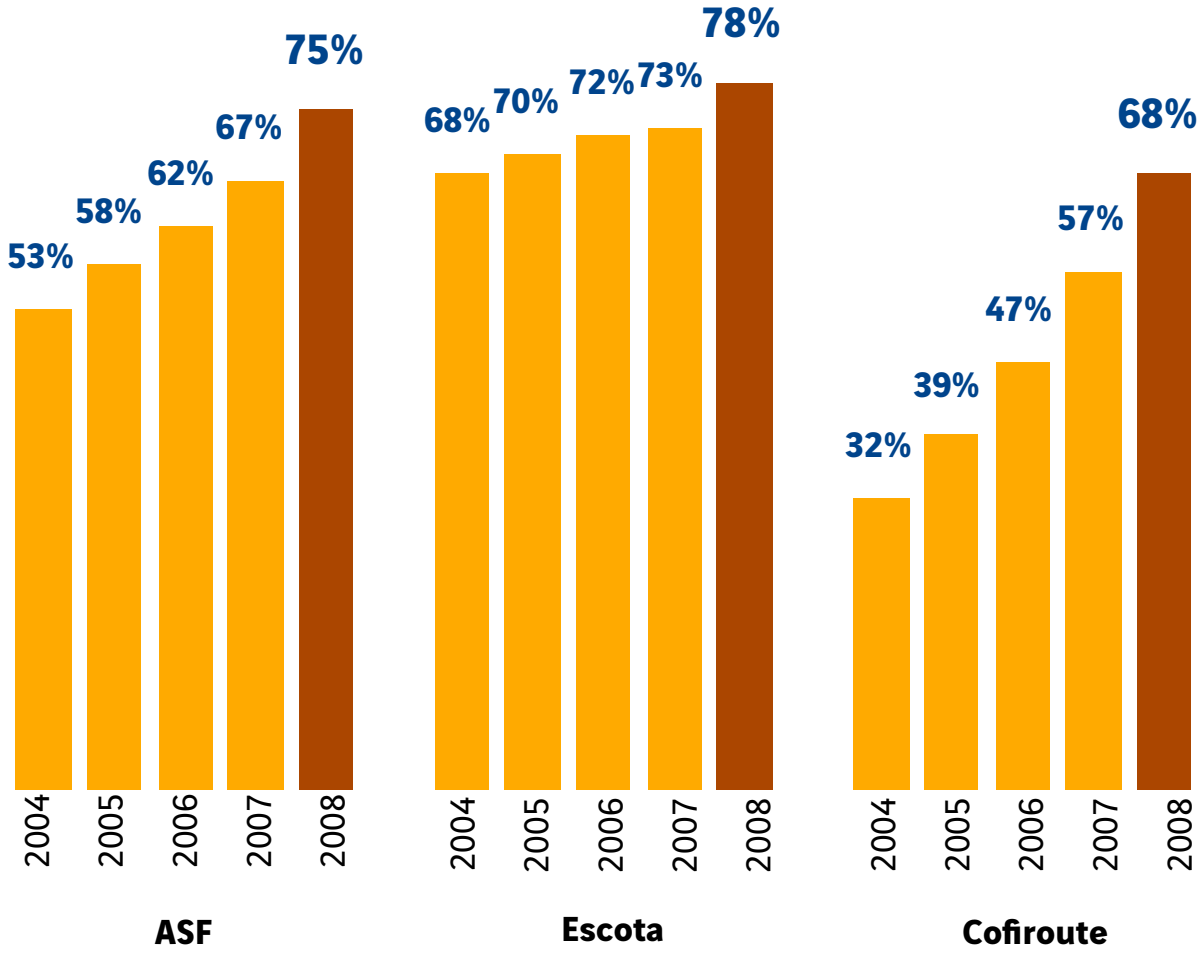
** Avenant 13 signé à l'occasion de l'ouverture du contournement Nord d'Angers*

*** Base IPC (indice des prix à la consommation hors tabac) de 1,92% à fin octobre 2007*

**** +1.94% = 85% x CPI + 0.31% en raison de la reprise de sections orphelines*

Montée en puissance de l'automatisation

- Développement du télépéage Liber'T pour les VL
- Lancement réussi du télépéage Poids lourds (TIS PL) : près de 500 000 abonnés
- Déploiement de Liber'T dans 150 parcs de stationnement en France



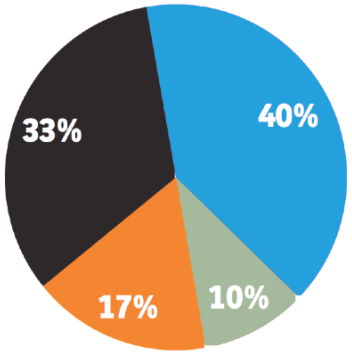
VINCI Park : indicateurs clés

En millions d'euros	**2007**
Chiffre d'affaires	**562**
Dont international	**166**
Résultat opérationnel sur activité	**131**
en % du chiffre d'affaires	***23,3%***
Résultat net	**64**
Capacité d'autofinancement	**194**
en % du chiffre d'affaires	***34,6%***
Endettement financier net	**(857)**

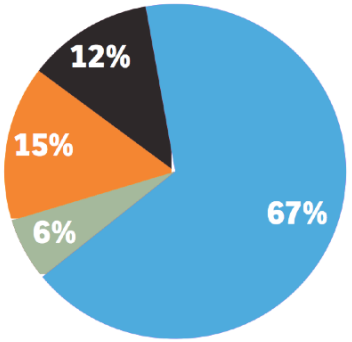
- Plus de 1,1 million de places de parking gérées (1 700 parcs et 1 800 km de voiries)
- Présent dans 12 pays, 170 villes en France et 140 à l'international
- Perspectives de forte croissance en Europe de l'Ouest et renforcement de nos positions en Allemagne, Belgique et Espagne
- Développements en Amérique du Nord (Laz Parking, Ideal Parking), en Europe Centrale et en Russie

Répartition par zones géographiques

Places



CA

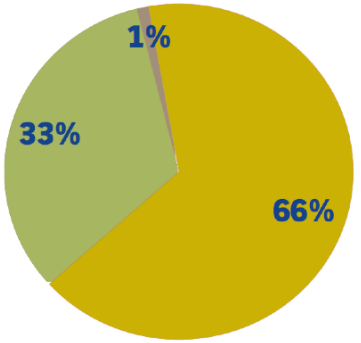


France | Autres pays d'Europe | Royaume-Uni | Reste du monde

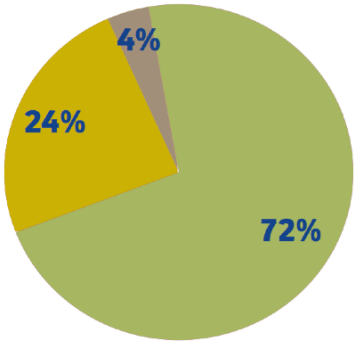
Juin 2008

Répartition par types de contrats

Places



CA



Concessions et affermages | Prestations de service | Pleine propriété

VINCI Concessions en Grèce

	Pont de Rion-Antirion	Maliakos-Kleidi	Athènes-Patras-Tsakona
Type	Pont de 2,9km	230 km d'autoroute	365 km d'autoroute
Statut	En exploitation Phase de montée en puissance	Contrat en vigueur depuis mars 2008	Contrat en vigueur depuis août 2008
Fin de la concession	2039	2038	2038
Quote-part VINCI dans la société concessionnaire	57,4%	14%	36%
Montant total investi (100%)	824	1 320	2 813
Dont travaux	-	885	2 122
Equity + Dette subordonnée **	8,4% [15,2%]	10,3% [19,3%]	7,4% [15,0%]
Trafic annuel moyen 2007	13 200 veh/jour	~ 20 000 veh/jour***	~ 65 000 veh/jour***
Méthode de consolidation *	IG	MEE	MEE

** IG : intégration globale; MEE : mise en équivalence*
*** en % de la valeur totale [en % du total « equity + dette »]*
**** trafic actuel sur les tronçons existants*

Autres concessions (1/2)

Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	Quote-part VINCI	Consolidation [1]
France	Autoroute	Arcour (A19)	101 km en construction	2070	100%	IG
	Bâtiment	Loueurs de Nice	Complexe de location de voitures	2047	100%	IG
	Tunnel	Prado-Carénage	Tunnel à Marseille	2025	33%	MEE
	Tunnel	Prado Sud	Tunnel à Marseille	2054	58,5%	IG
	Tramway	Leslys	15km de tramway à Lyon	2037	28%	-
	Stade	Stade de France	80 000 places	2025	67%	IP
	Stade	MMArena au Mans	25 000 places	2043	100%	IG
	Energie	Lucitea	Eclairage public et feux de circulation à Rouen	2027	100%	IG
	Aéroport	Grenoble-Isère	DSP (délégation de service public)	2008	50%	IP
	Aéroport	Chambéry - Savoie	DSP (délégation de service public)	2011	50%	IP
	Aéroport	Clermont-Ferrand Auvergne	DSP (délégation de service public)	2014	50%	IP

Contrats signés en 2008

[1] *IG : intégration globale ; IP : intégration proportionnelle ; MEE : mise en équivalence*

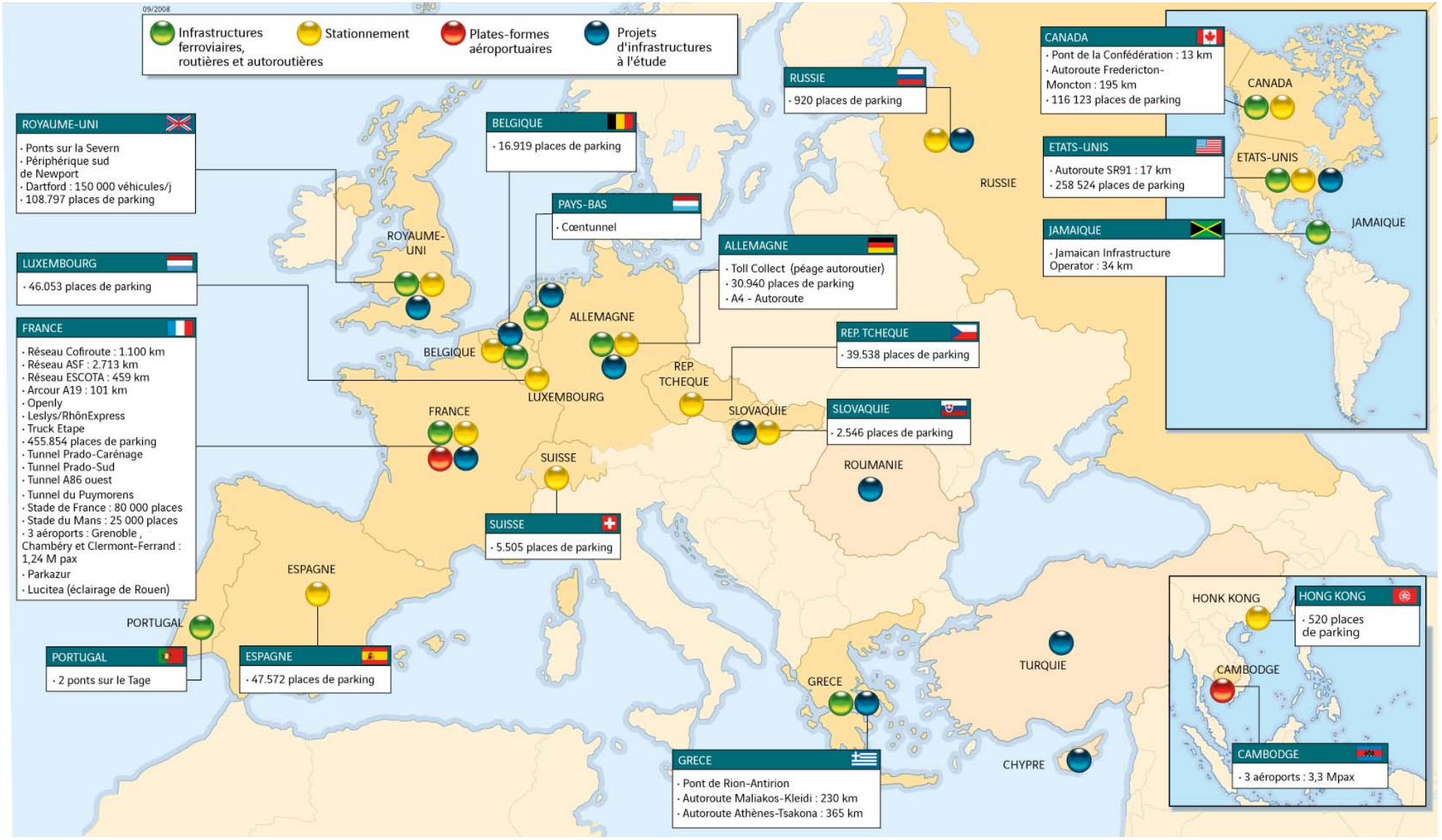
Autres concessions (2/2)

Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	Quote-part VINCI	Consolidation [1]
Allemagne	Autoroute	A4 Horselberg	45 km - 'A-Modell'	2037	50%	IP
Pays-Bas	Tunnel	Cœntunnel	Tunnel routier immergé de 8 voies	2038	38,5%	-
Portugal	Pont	Ponts sur le Tage	2 ponts à Lisbonne	2030	31%	MEE
Royaume-Uni	Autoroute	Newport	10 km	2042	50%	IP
	Pont	Ponts sur la Severn	2 ponts	2016	35%	MEE
Cambodge	Aéroports	Aéroports de Phnom Penh, Siem Reap, Sihanoukville	3 plateformes aéroportuaires	2040	70%	IP
Canada	Pont	Pont de la Confédération	Entre l'Ile du Prince Edward et le continent	2032	19%	MEE

Contrats signés en 2007 ou 2008

[1] *IG : intégration globale ; IP : intégration proportionnelle ; MEE : mise en équivalence*

Une présence forte en France et en Europe



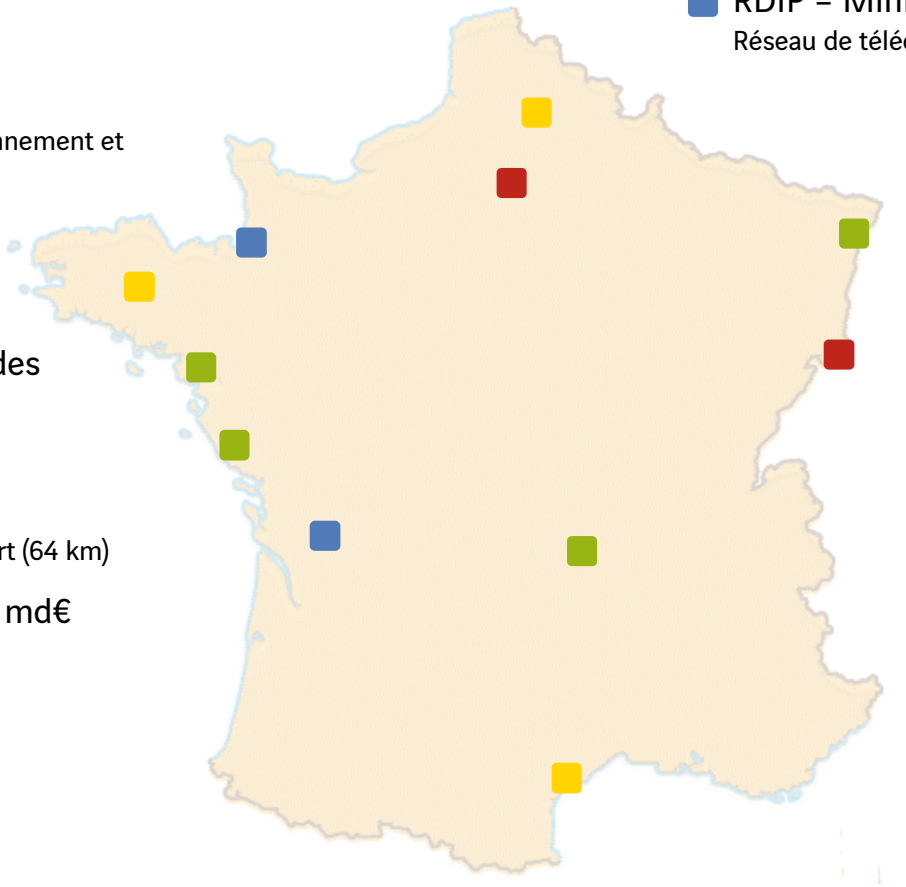
De nombreux projets de PPP et de concessions à l'étude en France

- Offre remise
- Offre en cours d'élaboration
- Pré-qualifications remises ou en-cours
- Autres projets attendus

Et aussi…

- GSM Rail – 0,7 md€
  Réseau de télécom mobile sur 14 000 km de voies ferrées
- Tram-Train de l'Ile de la Réunion – 2,5 md€
  Tram-Train de 40 km
- Nouvelle-Calédonie – 0,3 md€
  Voie express – 28 km en construction – reprise 44 km existant
- RDIP – Ministère de la Défense
  Réseau de télécommunications pour les bases de l'armée de l'air

- Canal Seine-Nord
- Mont Saint-Michel
  Construction de 5 000 places de stationnement et exploitation d'un service navette
- LGV Bretagne-Pays de Loire
  Ligne grande vitesse (180km)
- Aéroport Notre-Dame des Landes
  0,5 md€ (Nantes)
- A831 – 0,6 md€
  Autoroute Fontenay Le Comte-Rochefort (64 km)
- LGV Sud Europe Atlantique – 8 md€
  Ligne grande vitesse Tours-Bordeaux



- CDG Express – 1,3 md€
  Liaison ferroviaire Paris-Roissy
- A355 – 0,4 md€
  Contournement ouest de Strasbourg
- Tramway de Mulhouse
  Extension et maintenance
- RN88 – 0,4 md€
- Contournement ferroviaire Nîmes-Montpellier (70km)

De nombreux projets de PPP et concessions à l'étude en Europe

Royaume-Uni

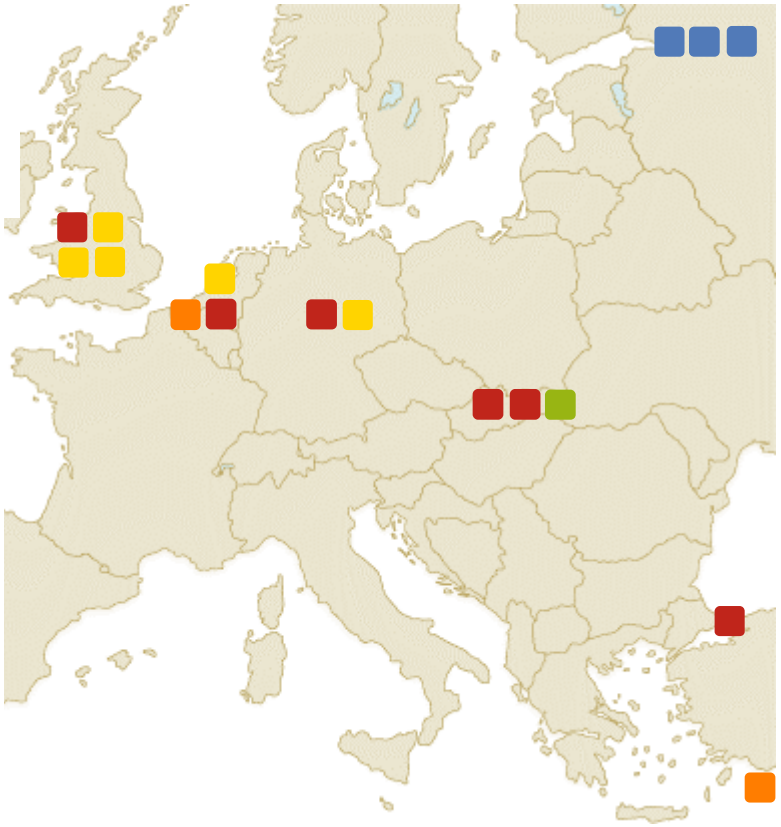
- PFI Birmingham – 0,9 md€
  Entretien et maintenance du réseau routier
- Thames Gateway Bridge
- New Forth Bridge
- New Mersey Crossing

Pays-Bas

- Autoroute MAVA – A15 (40km)

Belgique

- Ring d'Anvers (10 km) – 2,7md€
- Liefkenshœk – 0,8 md€
  Liaison ferroviaire du port d'Anvers (16 km)



Russie

- Tunnel Orlovsky – 0,7 md€
- Autoroute Moscou – St Petersbourg 2,2md€
- Metro St Petersbourg – 1,1 md€

Allemagne

- A5 (A-Modell) – 0,5 md€
  Autoroute Offenburg-Karlsruhe (60 km)
- Route Waldeck-Frankenberg

Slovaquie

- Autoroute D1 – 2,2 md€
- Voie express R1 – 0,9 md€
- Autoroute D1-2

Roumanie

- Autoroute Comarnic-Brasov – 1,7 md€

Turquie

- Tunnel du Bosphore – 1,2 md€
  Tunnel de 5 km + 10 km de voies d'accès

Chypre

- Autoroute Pafos-Polis (31 km) – 0,3 md€
  VINCI (preliminary preferred bidder)

- Attributaire pressenti
- Offre remise
- Offre en cours d'élaboration
- Pré-qualifications remises ou en-cours
- Autres projets attendus

VINCI Energies

VINCI Energies

- 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 domaines :
  - Infrastructures : réseaux d'énergies et éclairage public
  - Industrie : maintenance multi technique
  - Tertiaire : réseaux électriques, d'éclairage, de détection incendie
  - Télécommunications : réseaux fixes et de mobiles, réseaux d'entreprise
- 80% de l'activité est générée par des contrats inférieurs à 1 m€ de chiffre d'affaires (environ 200 000 affaires gérées par an)
- Maillage dense de 800 entreprises avec des marques fortes (Actemium, Axians, Citeos, Graniou, Omexom, Opteor)

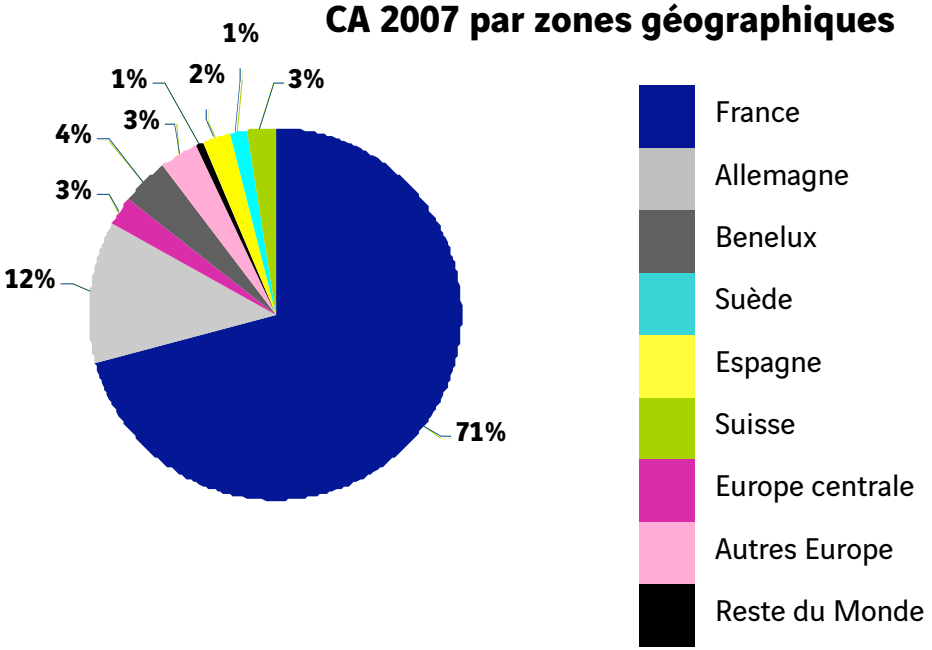
Tendances et perspectives de marché :

- Exigences croissantes en matière d'efficacité énergétique
- Obsolescence des équipements industriels et changements de normes
- Renouvellement du parc de production d'énergie (biofuel, nucléaire…)
- Besoins croissants en infrastructures de télécommunication

VINCI Energies : indicateurs clés 2007

En millions d'euros	2006	**2007**
Chiffre d'affaires	3 654	**4 301**
Dont international	952	**1 260**
ROPA	192	**229**
en % du chiffre d'affaires	*5,2%*	***5,3%***
Résultat net	111	**142**
Capacité d'autofinancement	229	**250**
en % du chiffre d'affaires	*6,3%*	***5,8%***
Trésorerie nette	536	**515**

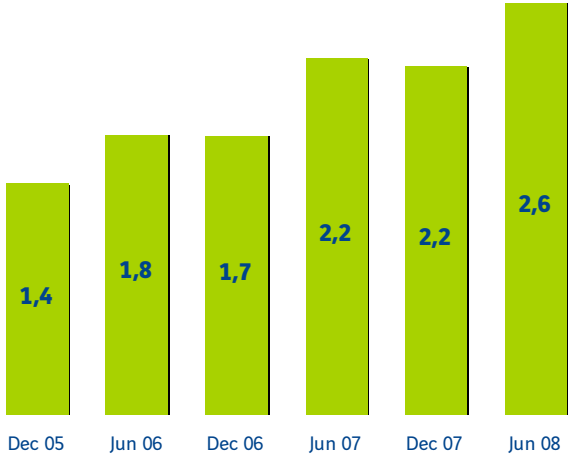
CA 2007 par zones géographiques



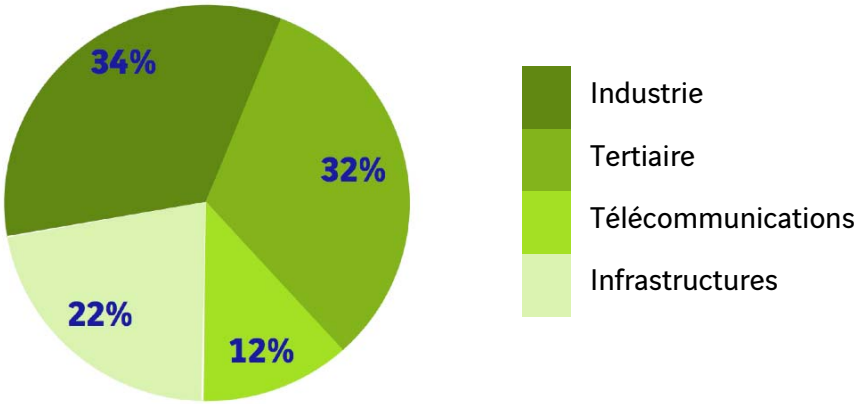
Evolution du carnet de commandes

En milliards d'euros

~7 mois d'activité



CA 2007 par métiers



Eurovia

Eurovia : un leader en Europe des travaux d'infrastructures routières et d'espaces publics

- Un réseau de 300 agences et filiales employant près de 40 000 collaborateurs et réalisant 35 000 chantiers par an
- Stratégie d'intégration verticale et des positions fortes dans la production et le recyclage de matériaux
  - 295 carrières, 45 usines de liants, 385 postes d'enrobage, 135 installations de recyclage
  - Production de 62 mt de granulats par an, 30 ans de réserves (> 2,1 md t)
- 70% du chiffre d'affaires réalisé au travers de contrats récurrents d'entretien, un socle de clients stable publics et privés
- Politique de recherche et développement de nouveaux produits et procédés

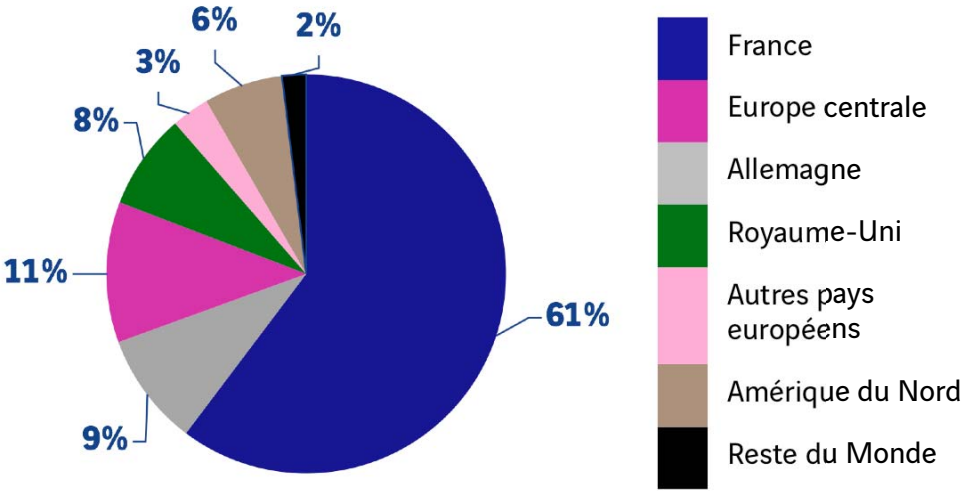
Tendances et perspectives de marché :

- Grands programmes de modernisation d'infrastructures routières et ferroviaires dans les principaux pays européens (avec le soutien de fonds européens)
- Développements des réseaux transfrontaliers au sein de l'Union Européenne
- Décentralisation du réseau national routier en France
- Développement de nouvelles sources de financements pour les grands projets routiers et ferroviaires (A-Modell, PPP)

Eurovia : indicateurs clés 2007

En millions d'euros	2006	**2007**
Chiffre d'affaires	7 235	**7 706**
Dont international	3 016	**2 957**
ROPA	288	**392**
en % du chiffre d'affaires	*4,0%*	***5,1%***
Résultat net	202	**263**
Capacité d'autofinancement	426	**514**
en % du chiffre d'affaires	*5,9%*	***6,7%***
Trésorerie nette	613	**600**

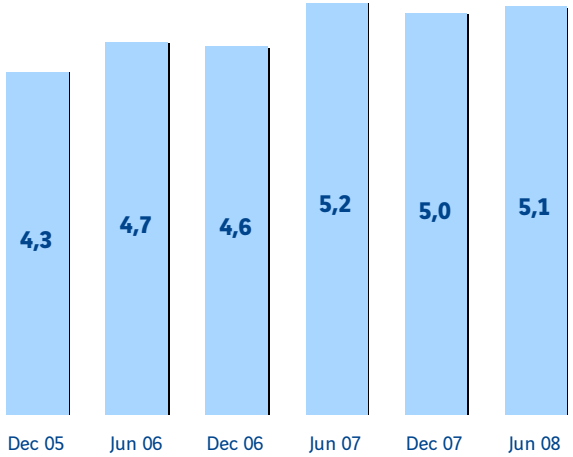
CA 2007 par zones géographiques



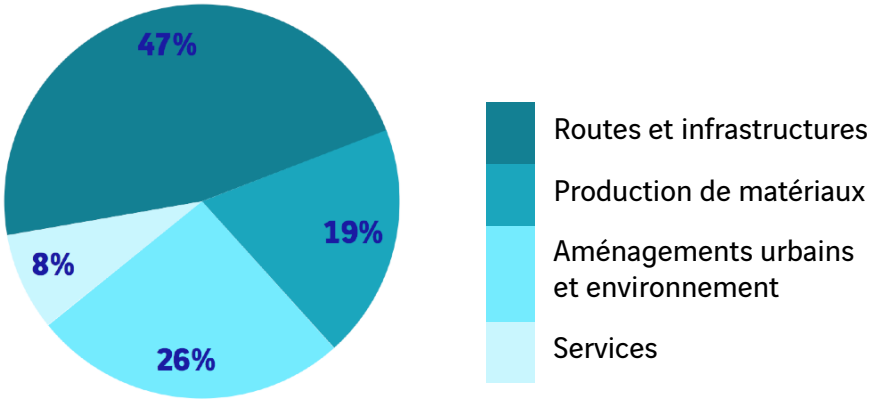
Evolution du carnet de commandes

En milliards d'euros

~8 mois d'activité



CA 2007 par métiers



VINCI Construction

VINCI Construction : leader en France et major mondial de la construction

- Ensemble sans équivalent de compétences dans les métiers du bâtiment, du génie civil, des travaux hydrauliques déployées à travers le monde :
  - France métropolitaine : réseau de 500 centres de profit ancrés localement
  - Un réseau de filiales européennes à management local (Royaume-Uni, Allemagne, Belgique, Europe Centrale), des implantations historiques en Afrique et dans les DOM-TOM
  - Activités de spécialité en France et à l'export : VINCI Construction Grands Projets, Freyssinet (génie civil à haute technicité), Solétanche (fondations et technologies du sol), DEME (dragage), Entrepose Contracting (infrastructures parapétrolières)
- Plus de 70 000 collaborateurs dans environ 80 pays

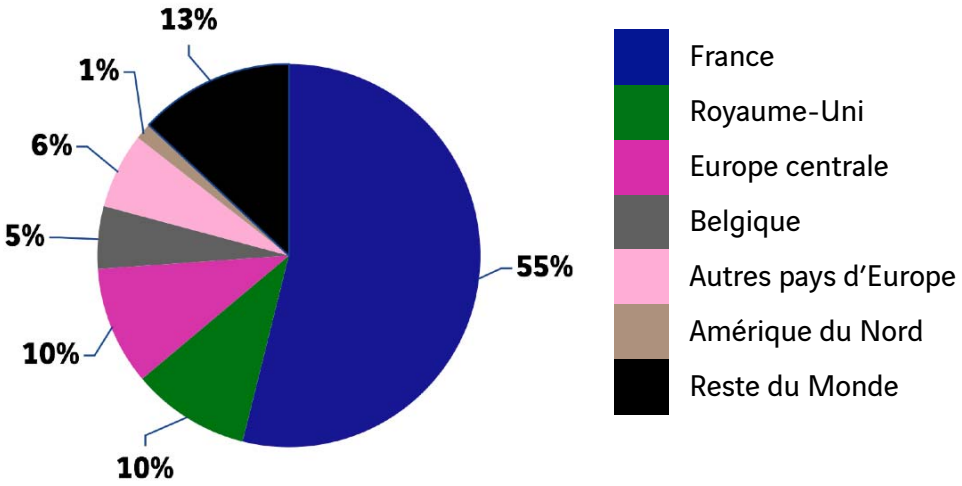
Tendances et perspectives de marché :

- Besoins structurels en infrastructures (transport, énergies, communication) et équipements publics (santé, éducation, justice, défense)
- Entretien-rénovation-maintenance : des relais de croissance
- Développement des PPP
- Technicité croissante des projets (conception, design, financement, exécution…)
- Opportunités à moyen et long-terme : environnement, nucléaire…

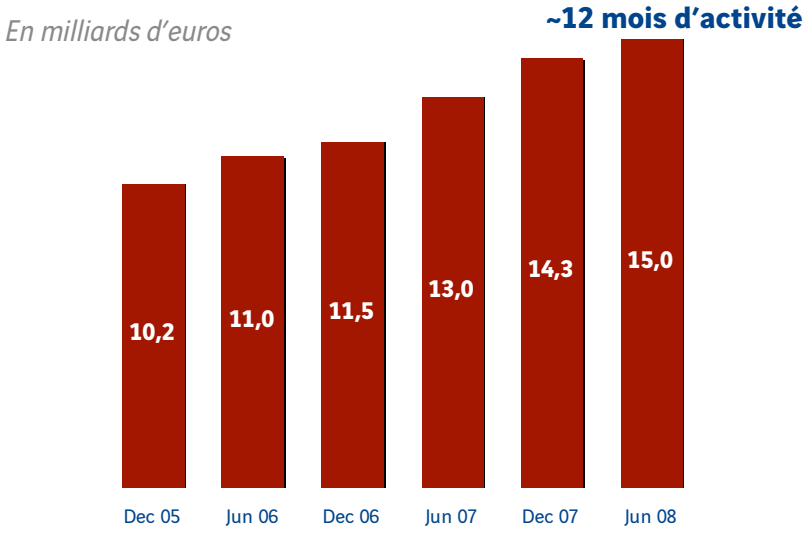
VINCI Construction : indicateurs clés 2007

En millions d'euros	2006	**2007**
Chiffre d'affaires	10 617	**13 653**
Dont international	4 580	**6 265**
ROPA	496	**668**
en % du chiffre d'affaires	*4,7%*	***4,9%***
Résultat net	342	**438**
Capacité d'autofinancement	680	**895**
en % du chiffre d'affaires	*6.4%*	***6,6%***
Trésorerie nette	1 492	**1 478**

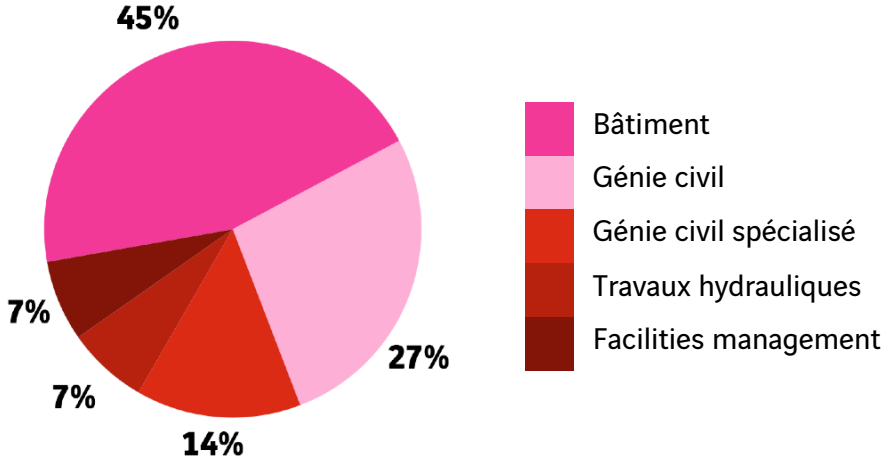
CA 2007 par zones géographiques



Evolution du carnet de commandes



CA 2007 par métiers



Présentation générale du Groupe

Septembre 2008

VINCI en bref

Les métiers de VINCI