

Résultats du 1^{er} semestre 2012

Roadshow Paris - Septembre 2012

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 Internet du Groupe www.vinci.com ou sur simple demande au siège de la Société.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2012

- ➔ Dans un environnement économique plus difficile, notamment en Europe :
 - ✓ Chiffre d'affaires en légère progression
 - ✓ Bonne dynamique commerciale
 - ✓ Développement ciblé à l'international
 - ✓ Résultats impactés par les mesures gouvernementales décidées fin 2011

- ➔ Optimisation de la dette financière :
 - ✓ Bon accès aux marchés du crédit
 - ✓ Remboursement anticipé des principales échéances 2012 et 2013

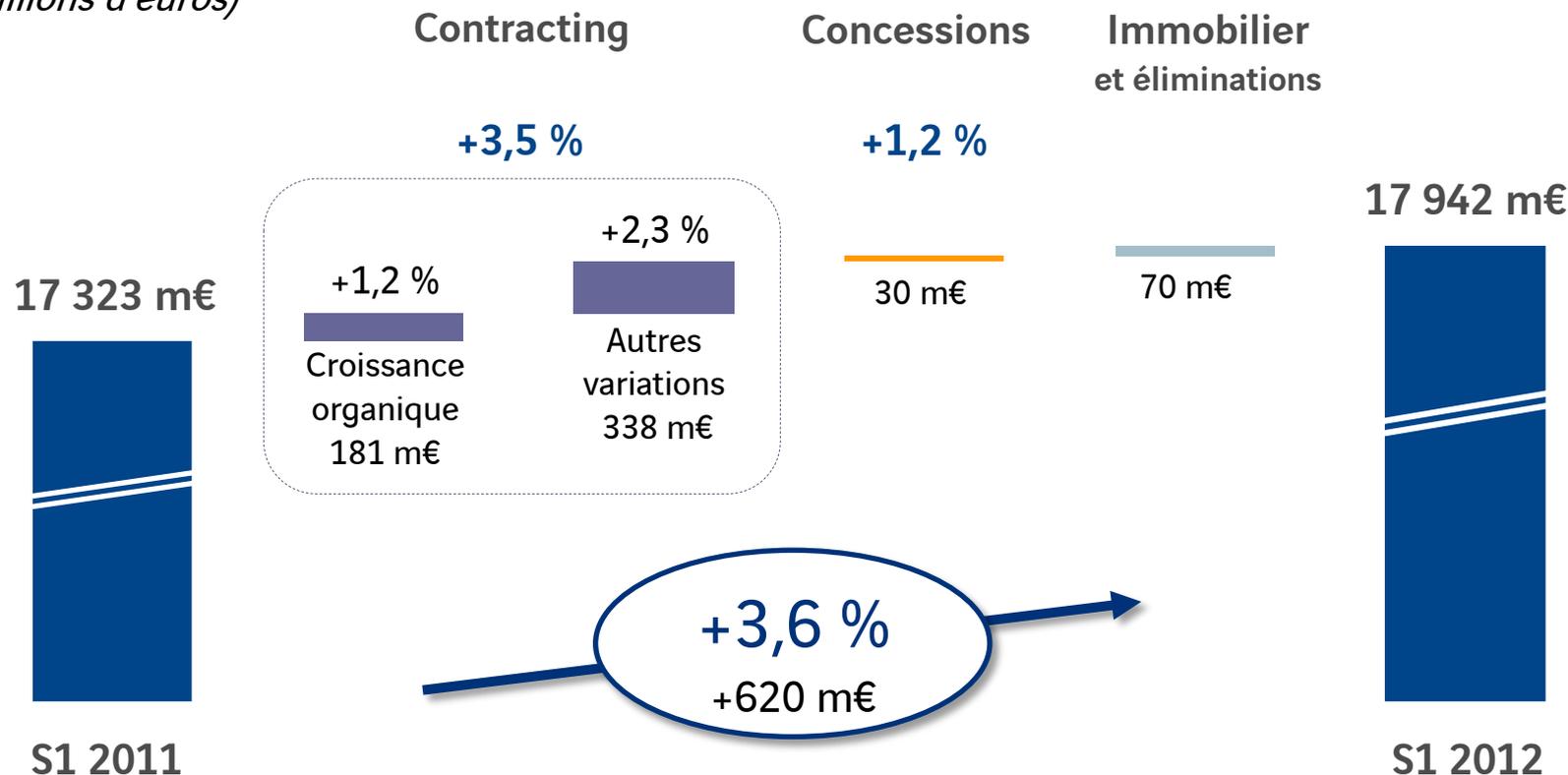
- ➔ Carnet de commandes record

- ➔ Impact défavorable des mesures fiscales et sociales introduites fin 2011 en France

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11
Chiffre d'affaires	17 942	17 323	+3,6 %
Capacité d'autofinancement (EBITDA)	2 347	2 333	+0,6 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>13,1 %</i>	<i>13,5 %</i>	
Résultat opérationnel sur activité	1 542	1 569	(1,7) %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,6 %</i>	<i>9,1 %</i>	
<i>ROPA ajusté*</i>	<i>1 577</i>	<i>1 569</i>	<i>+0,5 %</i>
Résultat net part du Groupe	784	814	(3,6) %
Résultat net par action (en euros)	1,44	1,48	(2,6) %
<i>Résultat net part du Groupe ajusté *</i>	<i>821</i>	<i>814</i>	<i>+1,0 %</i>
<i>RNPA ajusté*</i>	<i>1,51</i>	<i>1,48</i>	<i>+2,0 %</i>
Endettement financier net au 30 juin	(14 239)	(14 558)	+319
Carnet de commandes au 30 juin (Mds€)	33,2	30,0	+10,7 %

* Après neutralisation de la prime de partage des profits et de la majoration exceptionnelle de 5% de l'impôt dû par les sociétés françaises (pour cette dernière, impact résultat net uniquement), prises en compte au 1^{er} semestre 2012 (et non au 1^{er} semestre 2011)

(en millions d'euros)

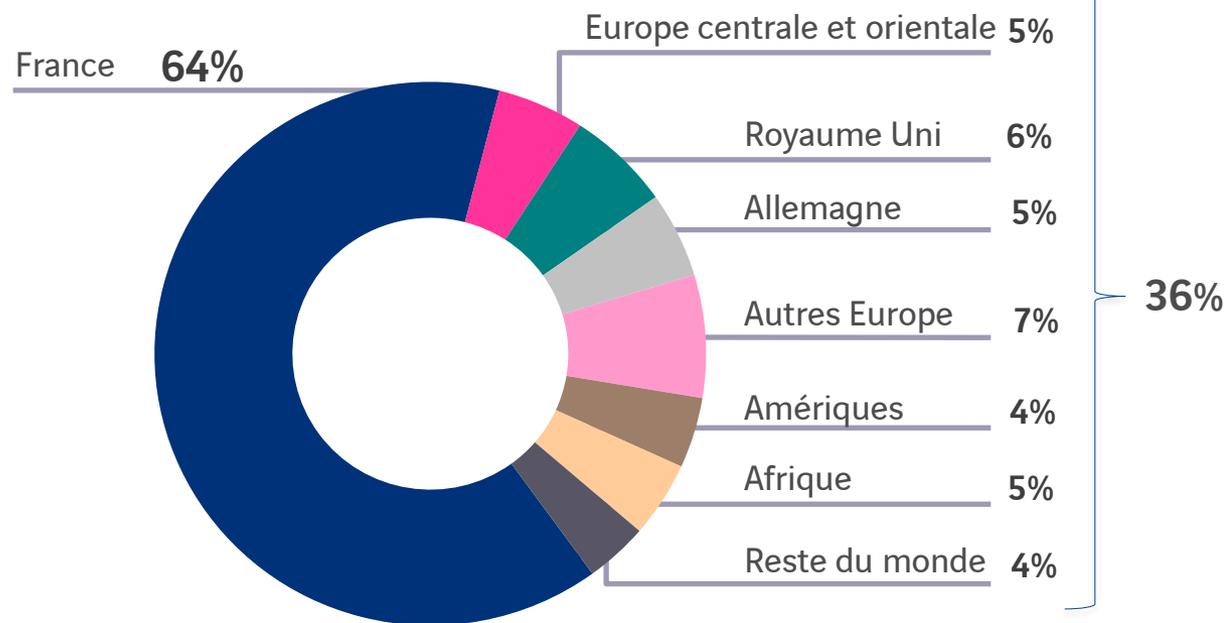


S1 12 vs. S1 11	Croissance organique	Autres variations	Variation du CA
Concessions	+1,1 %	+0,1 %	+1,2 %
Contracting	+1,2 %	+2,3 %	+3,5 %
Total VINCI	+1,6 %	+2,0 % *	+3,6 %

* Y compris effets de change de +0,5 %

→ Croissance du chiffre d'affaires en France et hors d'Europe

En % du CA S1 2012



France

+3,3 % vs S1 2011
soit **11,5 Mds€**

Europe hors France

-1,1 % vs S1 2011
soit **4,2 Mds€**

International hors Europe

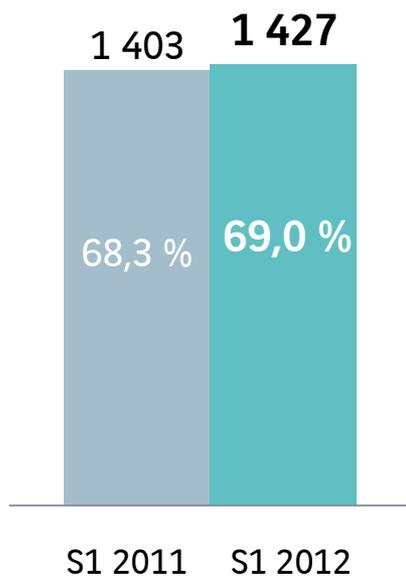
+15,4 % vs S1 2011
soit **2,2 Mds€**

En % du chiffre d'affaires et en millions d'euros

VINCI Autoroutes

CAFICE / CA :

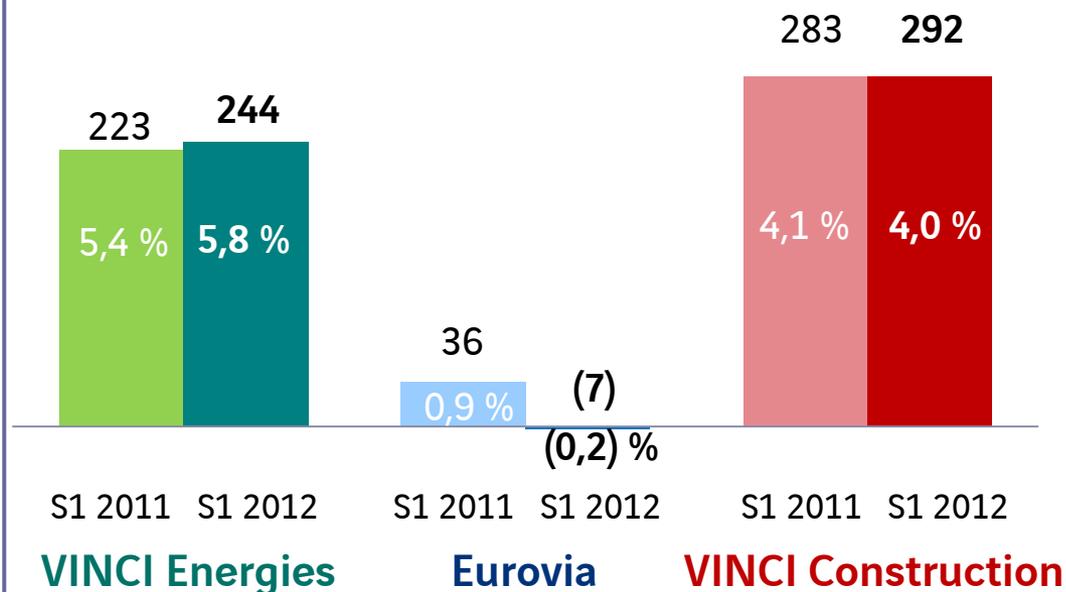
69,0 % versus 68,3 % au S1 2011



Contracting

ROPA / CA :

3,5 % versus 3,7 % au S1 2011



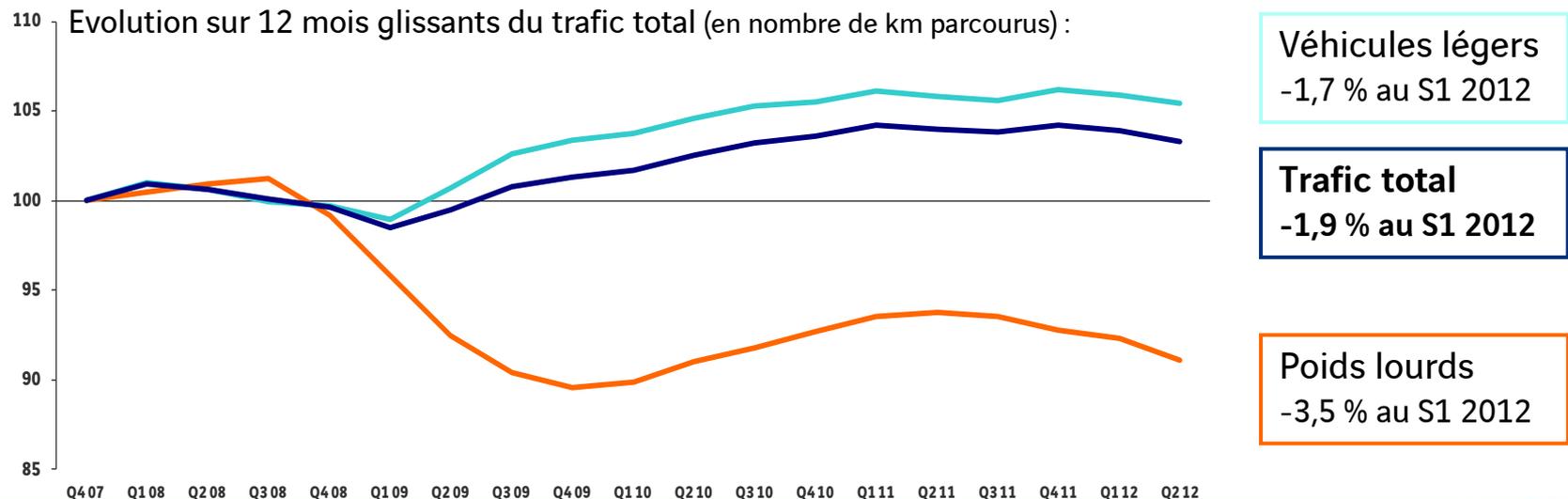
* Données du S1 2012 ajustées de la prime de partage des profits. Données avant ajustements (incluant la prime de partage des profits au S1 2012, voir p. 55) : VINCI Autoroutes : 68,9 %, Contracting : 3,2 % (VINCI Energies : 5,5 %, Eurovia : (0,4) %, VINCI Construction : 3,9 %)

VINCI Autoroutes : légère progression des recettes de péage au 1^{er} semestre 2012



- Recettes de péage : **+0,5 %** au S1 2012 en dépit d'une baisse du trafic de **-1,9 %**
- Montée en puissance du trafic du Duplex A86 : 23 780 véhicules/jour ouvré au S1 **+28 %**
- Hausse moyenne des tarifs appliquée au 1^{er} février 2012 : **+2,2 %**
- Contrats de plan ASF et Escota : en cours de régularisation
- Investissements : **544** millions d'euros réalisés au S1 2012 (456 millions d'euros au S1 2011)
- Mises en service : A63 - élargissement Ondres-Biarritz, Paquet Vert, mise en conformité du tunnel de Monaco

Evolution sur 12 mois glissants du trafic total (en nombre de km parcourus) :



Concessions

- Forte hausse du trafic de **VINCI Airports** (+11 %)
- Mise en service complète de l'autoroute **R1** en Slovaquie
- **LGV Tours-Bordeaux** : montée en puissance du projet
- **Succès commerciaux** :
 - PFI de de Hounslow (25 ans) et de l'Île de Wight (25 ans) au Royaume-Uni
 - Arena de Dunkerque (28 ans)
- « Naming » du Stade Nice : Allianz Riviera



Autoroute R1 en Slovaquie



LGV Tours-Bordeaux : chantier du Pont René Coty (Gironde)



Future Arena de Dunkerque

Contracting

■ Prises de commandes :

17,1 Mds€ au 1^{er} semestre 2012

- **+17 %** par rapport au 1^{er} semestre 2011 à périmètre constant et hors LGV Tours-Bordeaux
- Bonne dynamique commerciale tant en **France** qu'à l'**international**

Royaume-Uni : contrats de maintenance routière (Hertfordshire,...)

Algérie : centrale thermique de Boutlelis

Slovaquie : Autoroute D1 Janovce-Jablonov

France : Campus de Jussieu (Paris), Maintenance RTE, Prison des Baumettes (Marseille), Hôtel Melia (Paris-La Défense)

Turkménistan : bâtiment du gouvernement

Australie : projet Wheatstone (GNL)

Nouvelle-Calédonie : Médipôle Koutio

Egypte : barrage d'Assiout



Données financières du 1^{er} semestre 2012

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11
Chiffre d'affaires	17 942	17 323	+3,6 %
Capacité d'autofinancement (EBITDA)	2 347	2 333	+0,6 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>13,1 %</i>	<i>13,5 %</i>	
Résultat opérationnel sur activité	1 542	1 569	(1,7) %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,6 %*</i>	<i>9,1 %</i>	
Résultat opérationnel	1 521	1 554	(2,1) %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,5 %*</i>	<i>9,0 %</i>	

* Hors prime de partage des profits : ROPA / CA de 8,8 % et ROP / CA de 8,7 % au 1^{er} semestre 2012

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11
Coût de l'endettement financier	(326)	(318)	(7)
Concessions	(343)	(346)	3
VINCI Autoroutes	(326)	(324)	(2)
VINCI Concessions	(16)	(21)	5
Contracting	10	8	3
Holdings et divers	6	20	(13)
Autres charges et produits financiers	22	14	8
Intérêts capitalisés sur investissements des concessions	36	29	7
Actualisation des engagements de retraite et des provisions	(40)	(18)	(22)
Dividendes reçus, résultat de change, résultat de cessions, provisions et divers	26	3	23
Résultat financier	(303)	(304)	1

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11
Résultat opérationnel	1 521	1 554	(2,1) %
Résultat financier	(303)	(304)	
Impôts	(391)	(380)	
<i>Taux effectif</i>	<i>32,9 %</i>	<i>31,0 %</i>	
Intérêts minoritaires	(43)	(57)	
Résultat net part du Groupe	784	814	(3,6) %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>4,4 %</i>	<i>4,7 %</i>	
Résultat net par action* (en €)	1,44	1,48	(2,6) %
Résultat net part du Groupe ajusté **	821	814	+1,0 %
Résultat net par action ajusté ** (en €)	1,51	1,48	+2,0 %

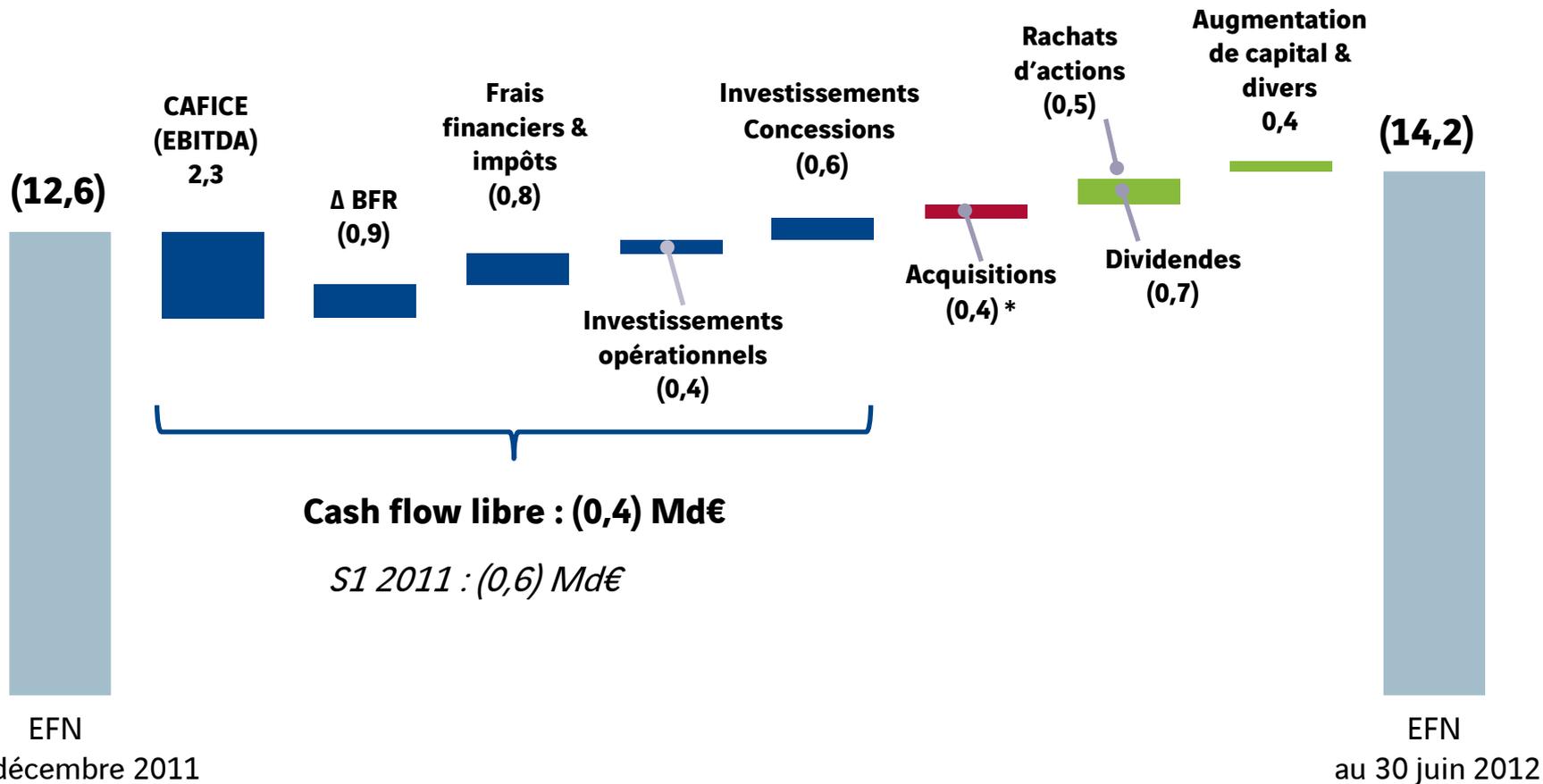
* Après prise en compte des instruments dilutifs

** Hors incidence de la prime de partage des profits et majoration exceptionnelle de 5 % sur l'impôt dû par les sociétés françaises, pour un montant total estimé à 37 millions d'euros, ces deux mesures n'ayant pas impacté le 1^{er} semestre 2011

Evolution de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2012



En milliards d'euros



* Y compris rachat des minoritaires d'Entrepose Contracting

En millions d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011	31 déc. 2011
Actifs non courants – concessions	26 720	26 456	26 590
Actifs non courants – autres métiers	8 522	7 973	8 226
BFR et provisions courantes	(5 685)	(5 057)	(6 817)
Capitaux engagés	29 557	29 372	27 999
Capitaux propres	(13 363)	(13 055)	(13 615)
Provisions non courantes et divers passifs à long terme	(1 955)	(1 758)	(1 794)
Ressources permanentes	(15 318)	(14 814)	(15 409)
Dettes financières brutes	(18 134)	(17 989)	(18 654)
Trésorerie disponible	3 895	3 431	6 064
Endettement financier net	(14 239)	(14 558)	(12 590)

Endettement financier net : analyse par pôle

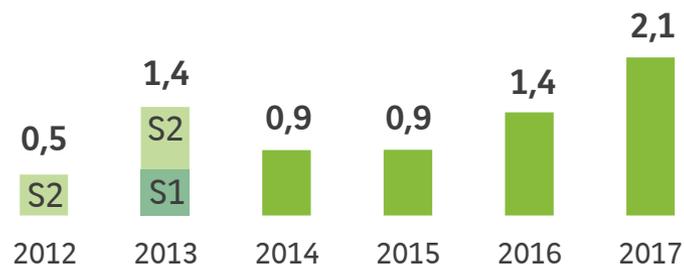
En millions d'euros	30 juin 2012	EFN / EBITDA*	30 juin 2011	EFN / EBITDA*	Δ juin 12/ juin 11	31 déc. 2011
Concessions	(18 857)	5,6 x	(17 373)	5,3 x	(1 484)	(18 895)
VINCI Autoroutes	(17 090)	5,6 x	(15 801)	5,3 x	(1 289)	(17 157)
dont ASF/Escota	(11 323)	5,1 x	(10 629)	4,9 x	(694)	(11 316)
dont Cofiroute	(2 978)	3,5 x	(3 039)	3,7 x	61	(2 960)
VINCI Concessions	(1 766)	5,7 x	(1 571)	5,6 x	(195)	(1 739)
dont VINCI Park	(748)	3,6 x	(760)	4,3 x	12	(772)
Contracting	1 083	ns	1 445	ns	(362)	2 914
Holdings et VINCI Immobilier	3 534	-	1 370	-	2 164	3 391
Endettement financier net	(14 239)	2,6 x	(14 558)	2,8 x	319	(12 590)

* Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement (sur 12 mois glissant)

Optimisation de la dette financière

- Nouvelles émissions et placements obligataires : près de **1,5 Md€**
- Taux moyen à l'émission (avant couvertures de variabilisation) : **3,71 %**
- Remboursement anticipé du prêt d'acquisition d'ASF et du prêt syndiqué d'ASF Holding : **1,8 Md€**

- Maturité moyenne à fin juin 2012 : **6,4 ans**
- Coût moyen instantané : **3,90 %** au 30/06/12
- Echancier 2012-2017 (en milliards d'euros) :



Maintient d'un haut niveau de liquidité

- Liquidité à fin juin 2012 : **10,6 Mds€**
dont : **3,9 Mds€** : trésorerie disponible
6,7 Mds€ : lignes de crédit bancaires confirmées non utilisées
- Hausse du coût de portage induite par la baisse du rendement des placements de trésorerie

Politique active de rachats d'actions

- **12,4** millions d'actions achetées sur le marché au 1^{er} semestre 2012 (456 m€)
- L'autodétention porte sur 37,4 millions d'actions au 30/06/12 soit **6,5 %** du capital (4,4 % au 31/12/11)

Perspectives

Contracting

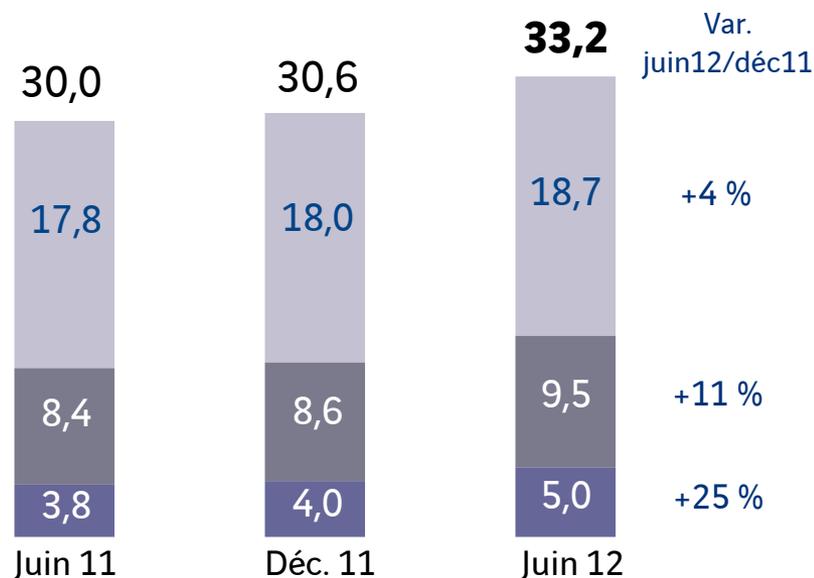
Nouveau record du carnet de commandes



➔ **33,2 Mds€** à fin juin 2012 **+9 %** vs. 31/12/11
+11 % vs. 30/06/11

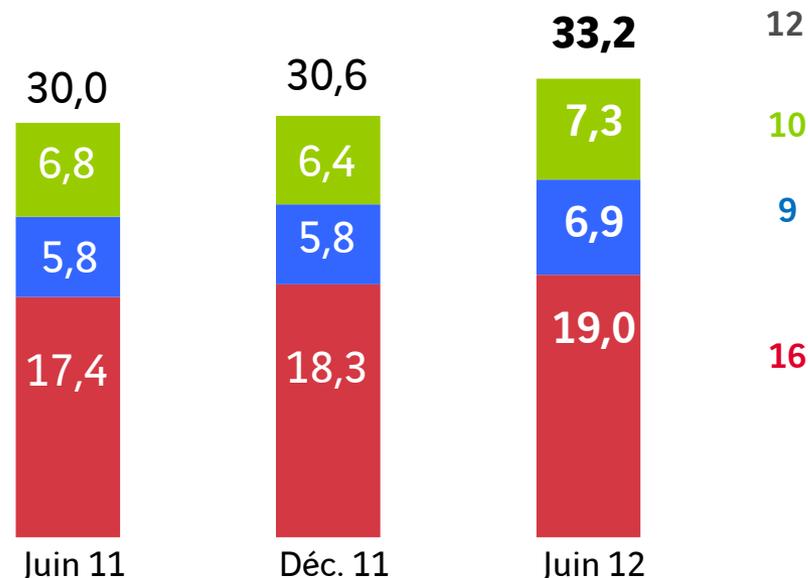
En milliards d'euros

Répartition France/international



- France
- Europe hors France
- International hors Europe

Répartition par pôle

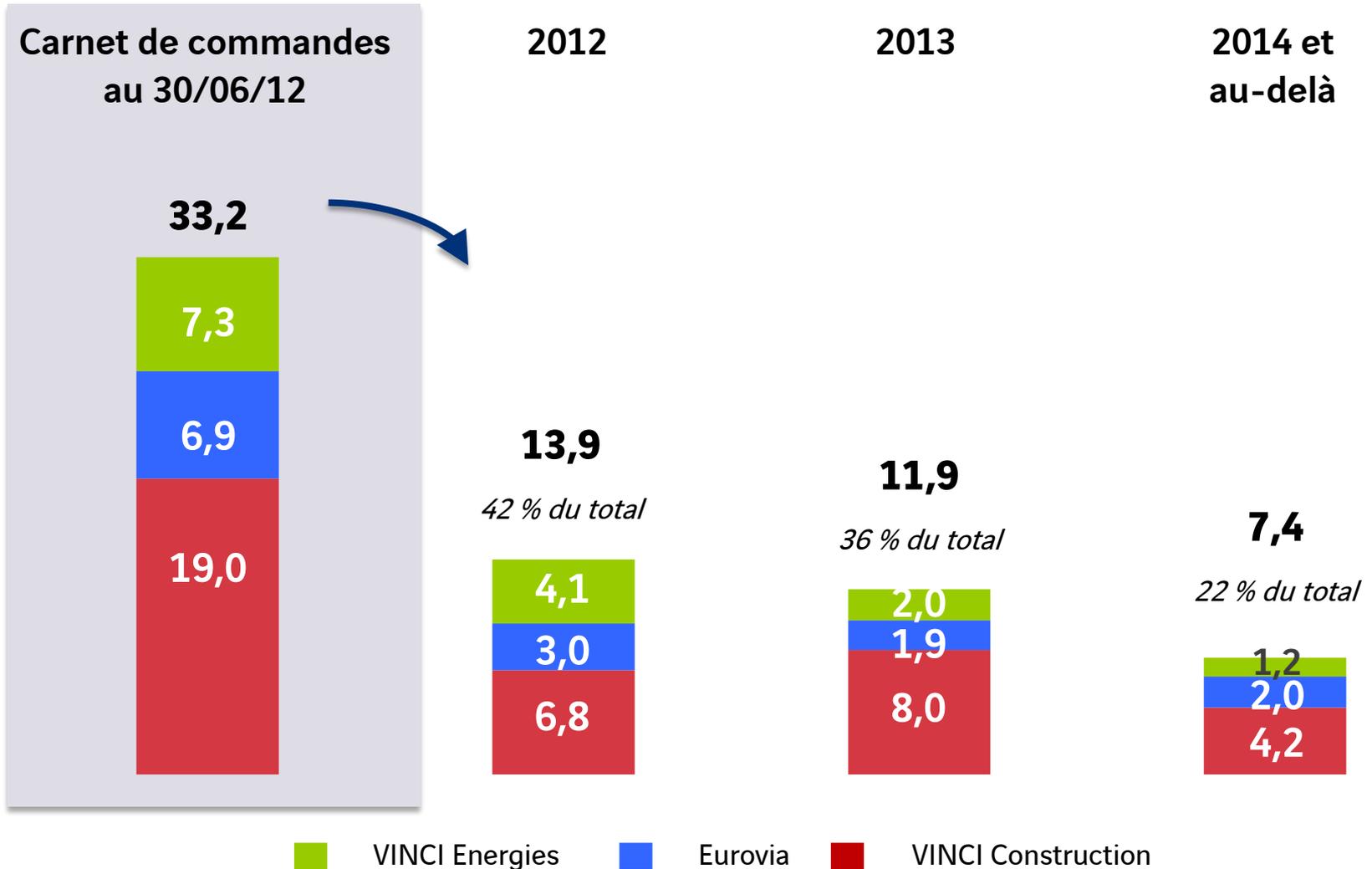


- VINCI Energies
- Eurovia
- VINCI Construction

Contracting

Ecoulement prévu du carnet de commandes

En milliards d'euros



VINCI bien armé pour faire face à une probable dégradation du contexte économique au 2^e semestre 2012

**VINCI
Autoroutes**

- ✗ Légère baisse du trafic autoroutier
- ✓ Maîtrise des coûts d'exploitation

Contracting

- ✓ Carnet de commandes record
- ✗ Possible ralentissement de la commande publique en fin d'année
- ✓ Flexibilité des coûts, en grande partie variables
- ✓ Bonne résilience des métiers de l'énergie en Europe
- ✓ Développements prometteurs en dehors d'Europe (Afrique, Moyen-Orient, Amériques, Océanie)



Objectifs 2012 :

Légère progression du chiffre d'affaires

Résultat opérationnel et résultat net proches des niveaux 2011

Avant prise en compte des nouvelles mesures fiscales et sociales en France

- Acompte sur dividende de **0,55** euro par action (décision du Conseil d'administration du 31 juillet 2012)
- Stable par rapport à 2011
- Détachement du coupon le 12 novembre 2012
- Paiement en numéraire le 15 novembre 2012

Annexes

Structure et actionnariat
Information additionnelle par pôle
Etats financiers consolidés détaillés

Structure et actionnariat



CA | Résultat Net * (2011)
en millions d'euros

36 956 | 1 904

CONCESSIONS

5 297 | 852



4 409 | 820

888 | 32

CONTRACTING

31 495 | 968



8 666 | 315

8 722 | 220

14 107 | 433

Effectifs au 31 décembre 2011 (>183 000 employés)

8 285

7 407

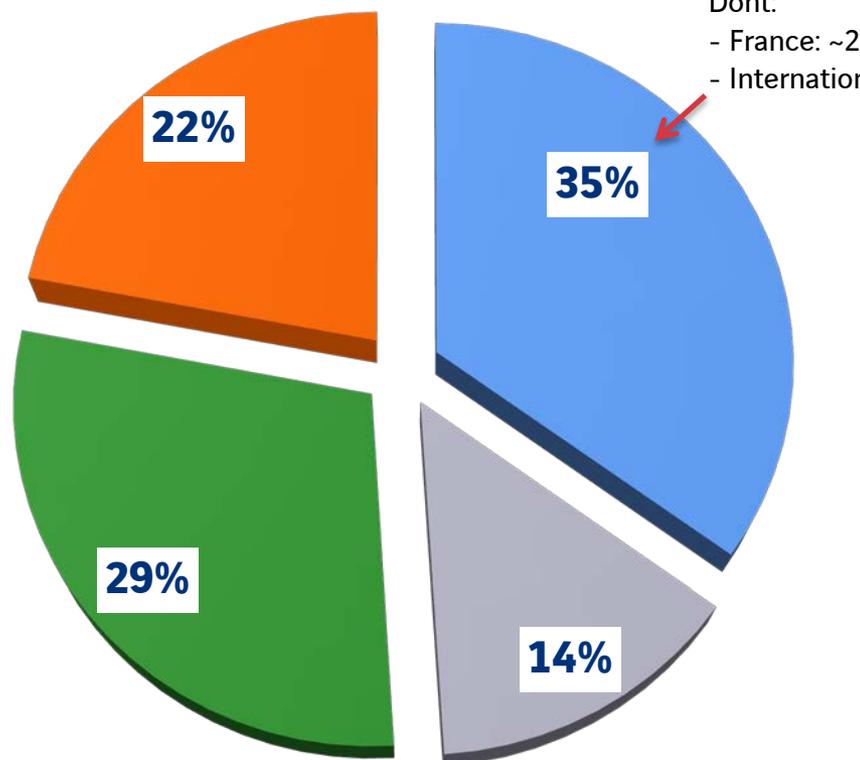
60 035

39 937

66 953

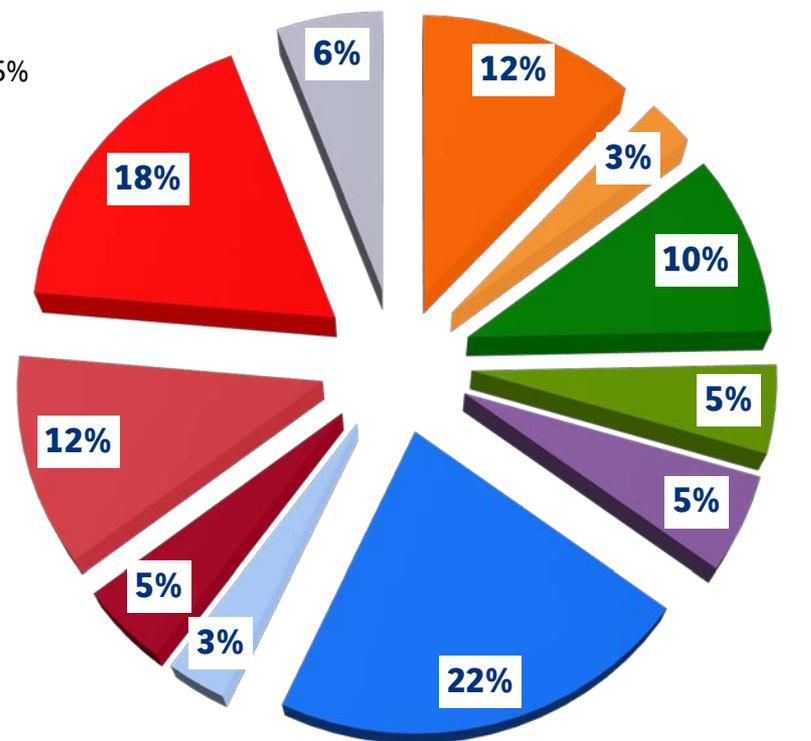
CA 2011 par :

Marché



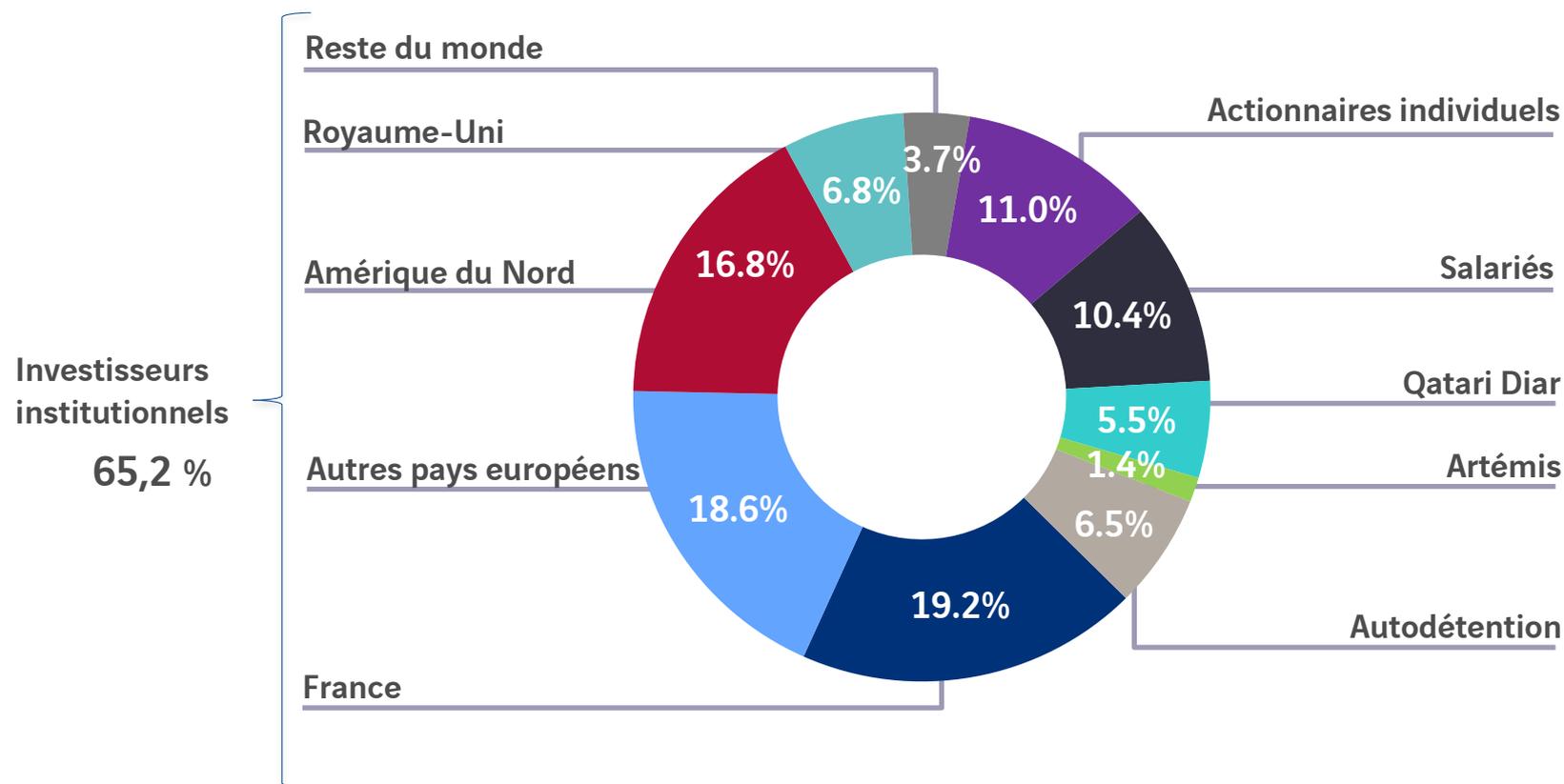
Dont:
 - France: ~20%
 - International: ~15%

Savoir-faire



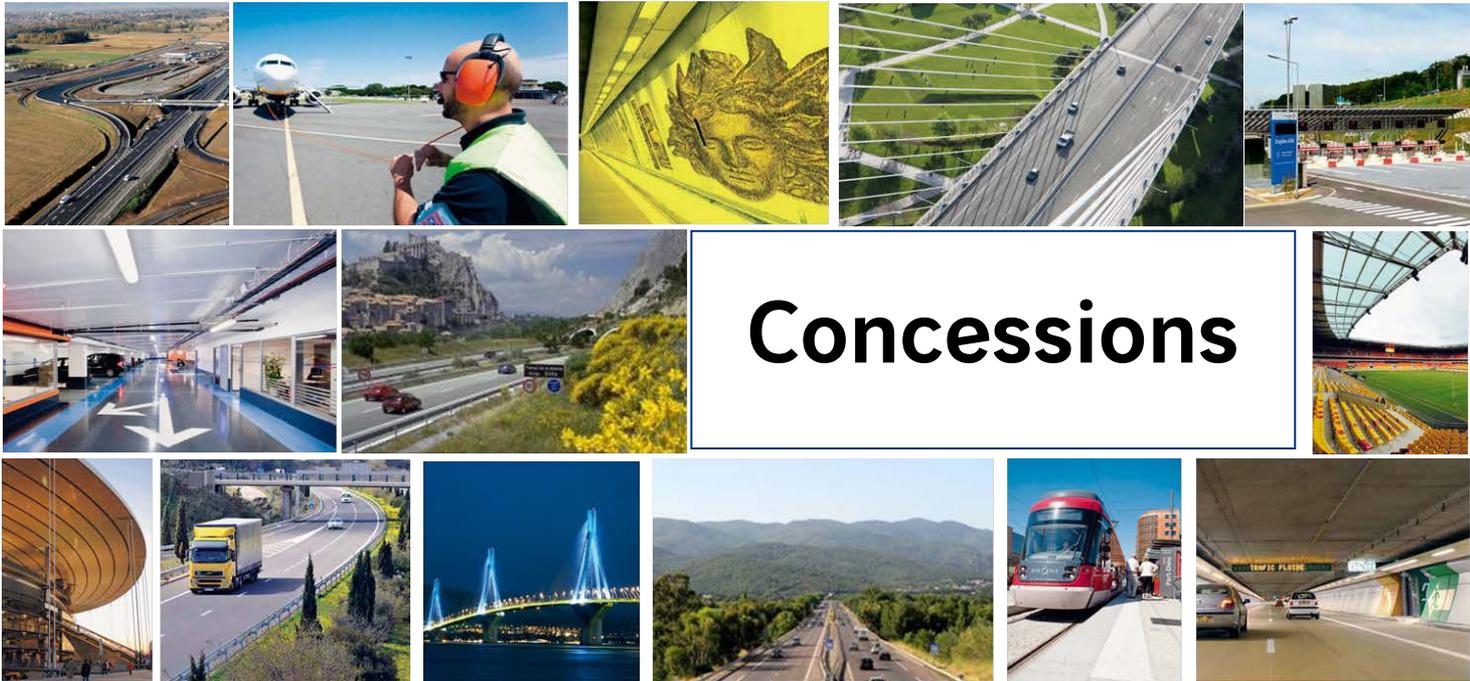
- Secteur public
- Services
- Industrie
- Distribution / autres

- Autoroutes
- Energie électrique
- Technologies de l'information
- Carrières et autres
- Bâtiment non résidentiel
- Facility management et immobilier
- Autres concessions
- Energie - autres
- Travaux routiers
- Bâtiment résidentiel
- Génie civil et terrassement



- Plus de **500** investisseurs institutionnels actionnaires
- Près de **265 000** actionnaires individuels
- **115 000** salariés (plus de 55 % des effectifs) sont actionnaires, dont 15 000 à l'international
- Augmentation de l'autodétention (rachat de 12,4 millions d'actions au 1^{er} semestre 2012)

Information additionnelle par pôle



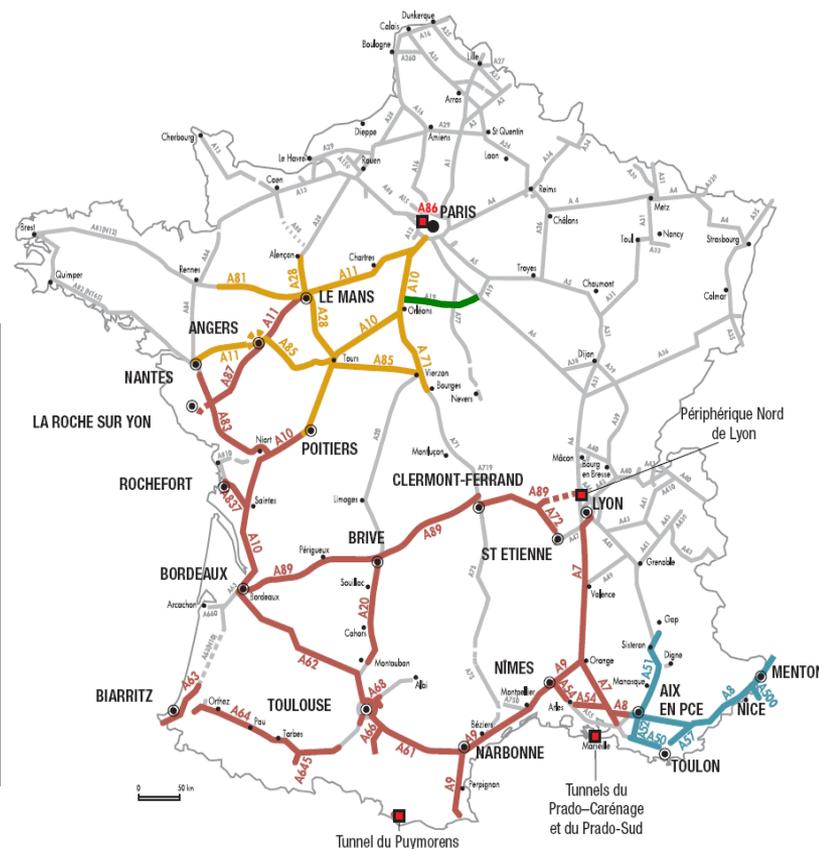
Concessions



■ Premier réseau autoroutier européen

- 4 385 km en concession
- Dont 4 310 km en service

	ASF	Escota	Cofiroute *	Arcour	Duplex A86
Réseau concédé (km)	2 714	459	1 100	101	11
% détention VINCI	100%	99%	83%	100%	83%
Nb de km en activité	2 639	459	1 100	101	11
Fin de la concession	2033	2027	2031	2070	2086



* Réseau interurbain (hors Duplex A86)

- ASF
- ESCOTA
- Cofiroute – réseau interurbain
- A19 -Arcour

En millions d'euros	2010	2011	dont ASF/Escota	dont Cofiroute	dont Arcour
Chiffre d'affaires	4 259	4 409	3 170	1 202	37
CAFICE (EBITDA)	2 929	3 058	2 185	848	23
En % du chiffre d'affaires	68,8%	69,4%	68,9%	70,6%	60,7%
ROPA	1 923	2 018	1 394	608	16
En % du chiffre d'affaires	45,1%	45,8%	44,0%	50,6%	42,4%
Cash flow opérationnel**	1 597	1 688	1 204	558	(7)
Investissements du domaine concédé	759	1 017	841	172	4
Endettement financier net (EFN)	(15 876)	(17 157)	(11 316)	(2 960)	(662)
EFN / CAFICE	x 5,4	x 5,6	x 5,2	x 3,5	nr

* Y compris holdings VINCI Autoroutes

** Cash flow opérationnel : Capacité d'autofinancement après impôts et intérêts financiers payés, variation du besoin en fonds de roulement et des provisions courantes et investissements opérationnels nets

	ASF	Escota	Cofiroute*	Arcour
Fin de la concession	2033	2027	2031	2070
Augmentation tarifaire annuelle minimale jusqu'à la fin de la concession : 70% x i **				
<u>Contrat de plan en cours</u>	2012-2016 En cours de régularisation	2012-2016 En cours de régularisation	2011-2014	N/A
- 2012 (classe 1 - VL) ***	+2,42 %	+2,05 %	+2,53 %	+6,49 %
- 2013-2014	85% x i + 0,8 %	85% x i + 0,3 %	85 % x i + 0,48 %	80 % x i + 20 % x TP09+0,9 %
- 2015-2016	85% x i + 0,8 %	85% x i + 0,3 %	70 % x i	idem
- 2017	70% x i + 0,625 %	70 % x i	70 % x i	idem
- Ultérieur	70 % x i	70 % x i	70 % x i	(a)

* Réseau interurbain (hors Duplex A86)

** i = Base indice des prix à la consommation hors tabac à fin octobre N-1 (2,25 % au 31 octobre 2011)

*** Hausses appliquées au 1^{er} février 2012

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

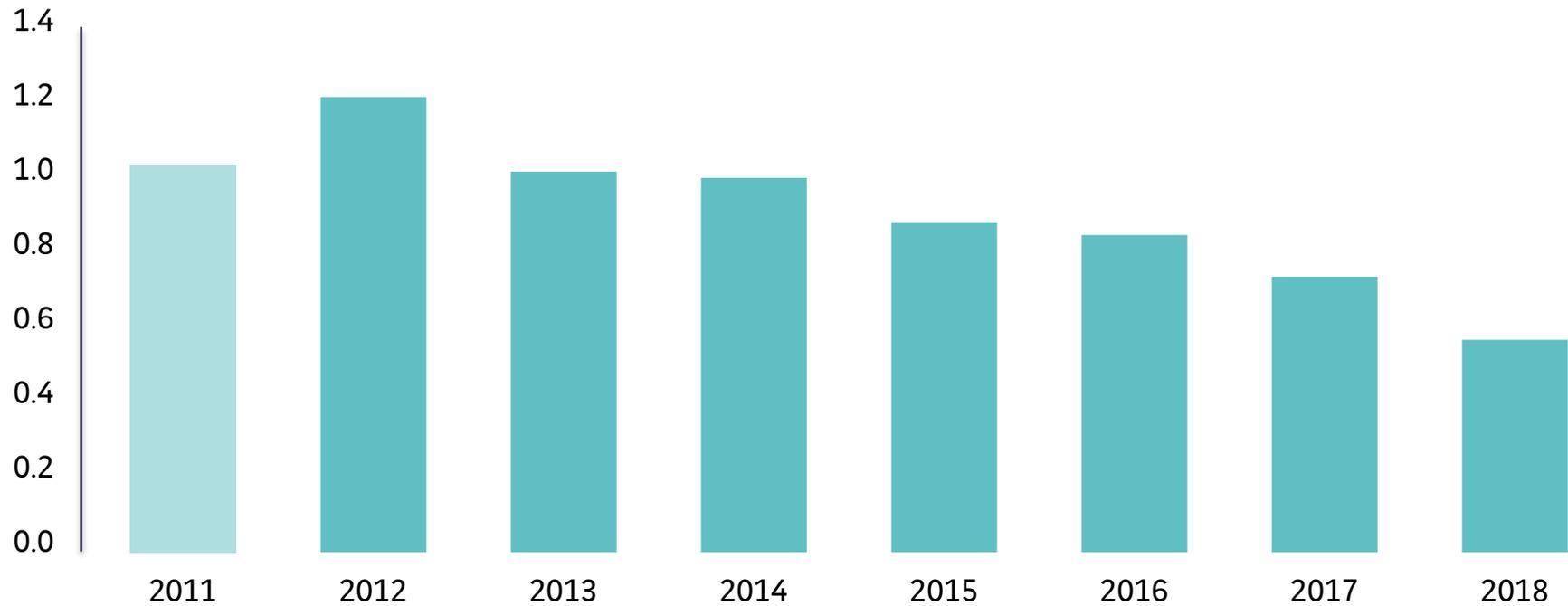
- Les contrats de concession et leurs avenants définissent le cadre contractuel général et les missions du concessionnaire :
 - Financer, concevoir et construire les ouvrages concédés et installations annexes
 - Respecter les délais définis de mise en exploitation des sections concédées
 - Exploiter et entretenir le réseau

- En contrepartie, les contrats de concession fixent les hausses tarifaires :
 - Au minimum $0,70 \times i$ sur toute la durée de la concession (autoroutes interurbains)
 - Davantage en cas d'investissements supplémentaires négociés entre les parties

- Des contrats de plan, « feuille de route » sur 5 ans, précisant :
 - Le planning détaillé des investissements d'amélioration du réseau
 - Les objectifs de qualité d'exploitation (maintenance, services aux clients...)
 - Les formules d'augmentations tarifaires au-delà des augmentations minimales garanties dans le contrat cadre

- Un cadre juridique protecteur en cas de changements de régimes fiscaux spécifiques aux infrastructures autoroutières constamment respecté et appliqué :
 - 2009 : pas d'augmentation de la redevance domaniale
 - 2011 : compensation à 100% (étalée sur 2011 et 2012) de la hausse de la TAT*

Projections d'investissements VINCI Autoroutes (en milliards d'euros)
Incluent les contrats de plan d'ASF et Escota, actuellement en cours de régularisation

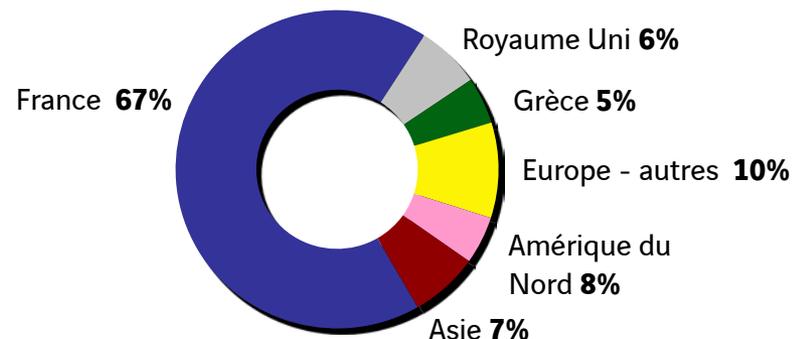


Evolution N/N-1	Q1	Q2	Q3	Q4	2011	Q1	Q2	S1 2012
Trafic à réseau stable	+3,3 %	(0,9) %	(0,6) %	1,6 %	0,6 %	(1,3) %	(2,4) %	(1,9) %
<i>Dont VL</i>	<i>+3,2 %</i>	<i>(1,1) %</i>	<i>(0,6) %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>0,7 %</i>	<i>(1,2) %</i>	<i>(2,0) %</i>	<i>(1,7) %</i>
<i>Dont PL</i>	<i>+3,8 %</i>	<i>+0,8 %</i>	<i>(0,9) %</i>	<i>(3,4) %</i>	<i>0,1 %</i>	<i>(2,1) %</i>	<i>(4,7) %</i>	<i>(3,5) %</i>
Nouvelles sections	+0,4 %	+0,4 %	+0,4 %	+0,6 %	+0,5 %	+0,3 %	+0,2 %	+0,2 %
Effets tarifaires et divers	+2,5 %	+3,2 %	+2,6 %	+1,8 %	+2,5 %	+2,2 %	+2,0 %	+2,2 %
Recettes de péage	+6,2 %	+2,7 %	+2,4 %	+4,0 %	+3,6 %	+1,2 %	(0,2) %	+0,5 %



Chiffres clés (m€)	2010	2011	Δ 11/10
Chiffre d'affaires	838	888	+5,9%
<i>France</i>	<i>545</i>	<i>602</i>	<i>+10,6%</i>
<i>International</i>	<i>294</i>	<i>285</i>	<i>-2,8%</i>
EBITDA	268	308	+24,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,9%</i>	<i>34,7%</i>	
Résultat net	39	32	-17,9%
Endettement financier net	(1 634)	(1 739)	(105)

Chiffre d'affaires 2011 par zone géographique



Leader mondial du stationnement

67%

- 2 600 parcs
- 1,5 million de places en ouvrage
- 2 500 contrats de concession ou de prestation de services
- Principaux pays d'implantation :
 - France
 - Etats Unis
 - Canada
 - Royaume Uni



Exploitation d'aéroports régionaux et nationaux

16%

- 9 aéroports régionaux en France
- Développement « yellowfield » du futur aéroport de la région nantaise
- 3 aéroports nationaux au Cambodge
- 8,5 millions de passagers
- Participation minoritaire dans ADP

Infrastructures de transport et stades

Infrastructures routières et ferroviaires, ponts, stades

17%

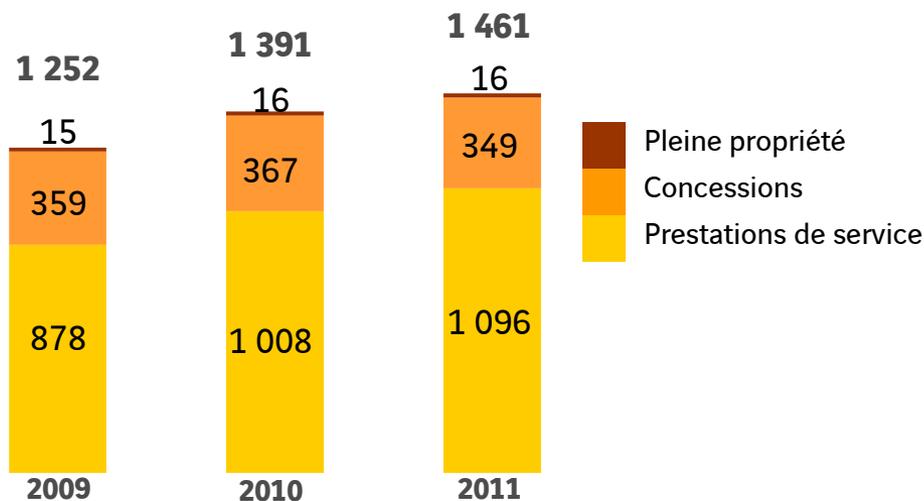
- Autoroutes (Allemagne, Slovaquie)
- Tunnels et ponts en France, au Royaume Uni, au Canada au Portugal et en Grèce
- Infrastructures ferroviaires : Rhônexpress, GSM-R
- Stades: Stade de France, MMArena
- De nombreuses concessions en phase de construction

Chiffres clés * (m€)	2010	2011	Δ 11/10
Chiffre d'affaires	596	599	+0,5%
- France	416	423	+1,6%
- International	180	177	(2,1%)
Résultat opérationnel sur activité <i>en % du chiffre d'affaires</i>	111 18,6%	107 17,9%	(3,2%)
CAFICE (EBITDA) <i>en % du chiffre d'affaires</i>	178 29,8%	201 33,5%	13,2%
Endettement financier net	(787)	(772)	+15

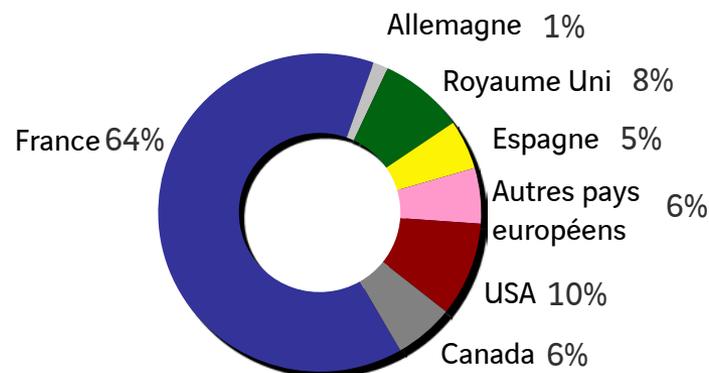
- **1 461 000** places gérées dans 12 pays* (dont 1 001 000 à l'international)
- **365 000** places en concessions ou pleine propriété, représentant 77% du chiffre d'affaires 2011

* hors Laz Parking aux Etats-Unis (QP VINCI Park : 50%, 63 m€ de CA en 2011)

Répartition du nb de places*(000)



Répartition du CA par zones géographiques**



** Y compris Laz Parking aux Etats-Unis (QP VINCI Park : 50%)

Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation ¹
VINCI Airports							
Cambodge	Aéroport	Phnom Penh	Concession	2040	70 %	oui	IG
	Aéroport	Siem Reap	Concession				
	Aéroport	Sihanoukville	Concession				
			2011 : 3 667 kpax				
France	Aéroport	Chambéry-Savoie	DSP (2011 : 234 kpax)	2013	99 %	oui	IG
	Aéroport	Clermont Ferrand-Auvergne	DSP (2011 : 399 kpax)	2014	99 %	oui	IG
	Aéroport	Quimper-Cornouaille	DSP (2011 : 112 kpax)	2015	99 %	oui	IG
	Aéroport	Grenoble-Isère	DSP (2011 : 337 kpax)	2023	99 %	oui	IG
	Aéroport	Rennes Dinard-Ille et Vilaine	DSP (2011 : 567 kpax)	2024	49 %	oui	ME
	Aéroport	Aéroports du Grand Ouest (Nantes Atlantique, Saint-Nazaire)	Concession (2011 : 3 263 000 pax)	2065	85 %	oui	IG

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

En développement

Autres concessions et PPP en exploitation



Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation ¹
France							
	Stade	Stade de France	80 000 places à Saint-Denis	2025	67 %	oui	IG
	Tunnel	Prado Carénage	Tunnel routier à Marseille	2025	33 %	oui	ME
	Energies	Lucitea	Eclairage public à Rouen	2027	100 %	non	IG
	Ferroviaire	RhônExpress	Liaison Lyon centre-Aéroport Lyon-Saint Exupéry	2038	35 %	oui	ME
	Bâtiment	Park Azur	Complexe de location de voitures, Nice	2040	100 %	non	IG
	Stade	MMArena	25 000 places au Mans	2043	100 %	oui	IG
International							
Portugal	Pont	Lusoponte	Ponts sur le Tage (Vasco de Gama et 25 Abril)	2030	37,3 %	oui	ME
Canada	Pont	Pont de la Confédération	Liaison vers l'île du Prince Edward	2032	19 %	oui	ME
Allemagne	Autoroute	A4 Horselberg	45 km (A-Modell)	2037	50 %	oui	ME
Grèce	Pont	Rion-Antirion	2,9 km liaison entre le continent et le Péloponnèse	2039	57,4 %	oui	IG
Slovaquie	Route	Voie express R1	52 km	2041	50 %	non	ME
Royaume-Uni	Route	Newport Southern Distributor Road	10 km	2042	50 %	oui <small>(partiellement)</small>	ME

¹ IG : intégration globale ; ME : mise en équivalence

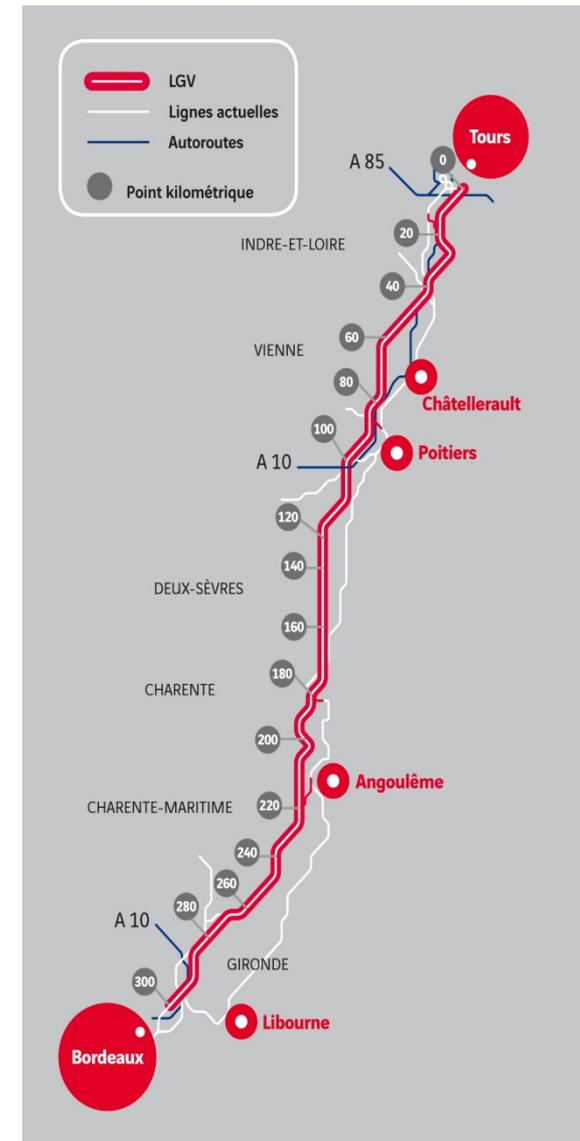
Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation ¹
France							
	Ferroviaire	GSM-Rail	Système de communication train/sol sur 14 000 km de voies	2025	30 %	non	ME
	Stade	Allianz Riviera	35 000 places à Nice	2040	50 %	oui	ME
	Stade	Bordeaux Atlantique	40 000 places	2045	50 %	oui	ME
	Tunnel	Prado Sud	Tunnel routier à Marseille	2054	58,5 %	oui	ME
	Ferroviaire	LGV SEA Tours-Bordeaux	Ligne à grande vitesse 340 km	2061	33,4 %	oui	ME
International							
Belgique	Tunnel	Liefkenshoek, Anvers	Tunnel ferroviaire sous l'Escaut	2050	37 %	non	ME
Pays-Bas	Tunnel	Coentunnel, Amsterdam	2 tunnels (2x4 voies)	2037	28 %	non	ME
Allemagne	Autoroute	A5 Malsch-Offenburg	60 km (A-Modell)	2039	50 %	oui	ME
Allemagne	Autoroute	A9 Thuringe / frontière bavaroise	46,5 km (A-Modell)	2031	50 %	non	ME

¹ IG : intégration globale ; ME: mise en équivalence

Ligne à Grande Vitesse Sud Europe Atlantique (SEA) entre Tours et Bordeaux (www.lgv-sea-tours-bordeaux.fr)

- Signature du contrat de concession le 16 juin 2011 avec RFF / Entrée en vigueur le 30 juin 2011
- Concession de 50 ans
 - 302 km de Ligne nouvelle à Grande Vitesse + 38 km de raccordements
 - Temps de parcours entre Paris et Bordeaux ramené à 2h05 (actuel : 3h00)
- Investissement total : 7,8 milliards d'euros
 - Dont travaux : 6,2 milliards d'euros (délai : 73 mois)
 - Part VINCI : 4,2 milliards d'euros

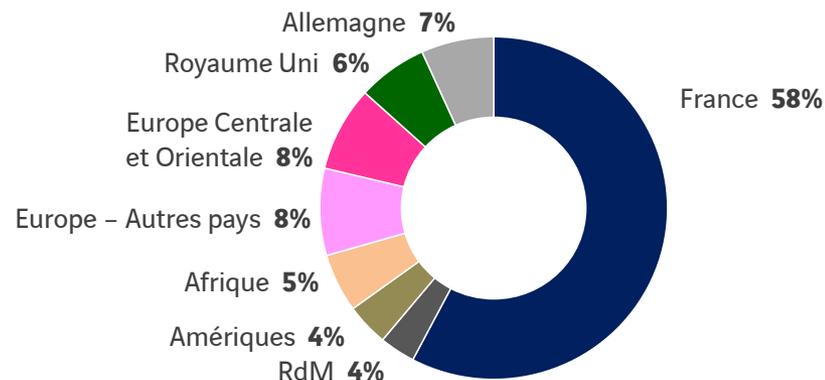
Financement du projet	7,8 md€	
Fonds propres	0,8	→ Actionnariat de LISEA en %
Subventions *	4,0	VINCI 33,4%
Dette Senior	3,0	CDC 25,4%
- Fonds d'épargne	0,8	Meridiam 22,0%
- BEI	0,6	Axa Infrastructure 19,2%
- Dette commerciale	1,7	





Chiffres clés (m€)	2010	2011	Δ 11/10
Chiffre d'affaires	28 150	31 495	+11,9%
<i>France</i>	<i>15 911</i>	<i>18 334</i>	<i>+15,2%</i>
<i>International</i>	<i>12 239</i>	<i>13 161</i>	<i>+7,5%</i>
Résultat opérationnel sur activité	1 257	1 435	+14,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,6%</i>	
Résultat net	836	968	+15,7%
Excédent financier net	2 955	2 914	(41)
Carnet de commandes (Mds€)	25,9	30,6	+18%

Chiffre d'affaires 2011 par zone géographique



Décomposition du CA entre clients publics et privés :
Privé : 60% ; Public : France 25%, hors France 15%



Leader en France et acteur majeur en Europe dans les services liés à l'énergie et aux technologies de l'information

27%

- Infrastructures
- Industrie
- Tertiaire
- Télécommunications



Un des leaders mondiaux des travaux d'infrastructures de transport et d'aménagement urbain.

28%

- Infrastructures de transport (route, ferroviaire)
- Infrastructures d'aménagement urbain
- Carrières
- Production industrielle (enrobés)
- Services d'entretien-maintenance



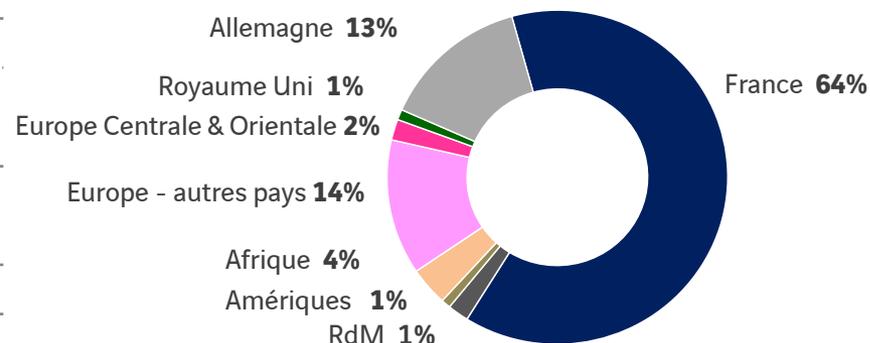
Leader en France et major mondial de la construction

45%

- Bâtiment
- Génie civil
- Travaux hydrauliques
- Génie civil spécialisé : fondations spéciales, traitement des sols, ponts à haubans, travaux souterrains, précontrainte, nucléaire
- Projets complexes

Chiffres clés (m€)	2010	2011	Δ 11/10
Chiffre d'affaires	7 102	8 666	+22,0%
<i>France</i>	<i>4 439</i>	<i>5 507</i>	<i>+24,1%</i>
<i>International</i>	<i>2 663</i>	<i>3 160</i>	<i>+18,6%</i>
Résultat opérationnel sur activité	387	483	+24,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,6%</i>	
Résultat net	242	315	+29,9%
Excédent financier net	606	531	(76)
Carnet de commandes (Mds€)	6,3	6,4	+2%

Chiffre d'affaires 2011 par zone géographique



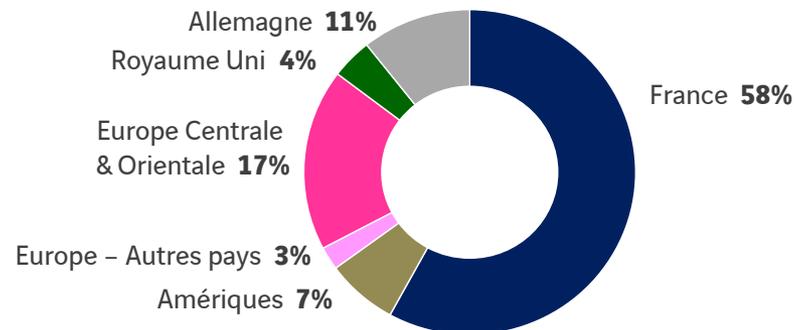
Décomposition du CA entre clients publics et privés :
Privé : 80% ; Public : France 15%, hors France 5%

Infrastructures	Industrie	Tertiaire	Télécommunications
<p>Energies 24%</p> <ul style="list-style-type: none"> Transport Transformation Distribution <p>Transport</p> <ul style="list-style-type: none"> Transport ferroviaire urbain Contrôle de trafic Eclairage Systèmes d'information <p>Eclairage public</p> <ul style="list-style-type: none"> Villes Electrification rurale <p>Maintenance des réseaux</p>	<p>Process industriels 32%</p> <ul style="list-style-type: none"> Distribution d'énergie électrique Instrumentation Contrôle commande <p>Génie climatique</p> <ul style="list-style-type: none"> HVAC Isolation thermique Isolation acoustique Protection incendie <p>Mécanique</p> <p>Maintenance industrielle</p>	<p>Réseaux d'énergie 35%</p> <ul style="list-style-type: none"> Courants forts, courants faibles Distribution d'énergie électrique <p>Systèmes d'information</p> <ul style="list-style-type: none"> Voix-Data-Image (VDI) Contrôle d'accès Détection incendie Vidéo surveillance <p>Génie climatique</p> <ul style="list-style-type: none"> HVAC Froid commercial Protection incendie Plomberie - chauffage <p>Facility Management</p>	<p>Réseaux de télécommunications 9%</p> <ul style="list-style-type: none"> Fixe Mobile FTTH D'entreprise <p>Gestion et maintenance de réseaux</p>

XX% = % du chiffre d'affaires 2011 du pôle

Chiffres clés (m€)	2010	2011	Δ 11/10
Chiffre d'affaires	7 930	8 722	+10,0%
<i>France</i>	<i>4 568</i>	<i>5 098</i>	<i>+11,6%</i>
<i>International</i>	<i>3 362</i>	<i>3 624</i>	<i>+7,8%</i>
Résultat opérationnel sur activité	285	322	+12,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,6%</i>	<i>3,7%</i>	
Résultat net	187	220	+17,5%
Excédent financier net	204	90	(114)
Carnet de commandes (Mds€)	5,2	5,8	+13%

Chiffre d'affaires 2011 par zone géographique



Décomposition du CA entre clients publics et privés :
Privé : 45% ; Public : France 30%, hors France 25%

Infrastructures de transport / aménagement urbain

Construction et rénovation d'infrastructures de transport **72%**

- Routes, autoroutes
- Aéroports
- Voies ferrées, tramways
- Plates-formes industrielles et commerciales

Maîtrise des savoir-faire associés aux aménagements connexes

- Démolition et déconstruction
- Assainissement, terrassement
- Aménagement urbain
- Ouvrages d'art
- Murs antibruit

Carrières

Extraction, transformation, commercialisation, négoce et logistique de granulats naturels et recyclés **10%**

Réseau de plus de 400 carrières

- Production de 100 millions de tonnes par an (80 en quote-part)

Approvisionnement sécurisé des chantiers en matériaux

- Plus de 30 années de réserves (> 3 000 millions de tonnes)

Production industrielle

Production d'enrobés **13%**

- Production de 25 millions de tonnes
- 50 usines de liants
- 405 postes d'enrobage

10 usines produisant

- Des équipements pour la signalisation routière
- Des équipements pour sols industriels et commerciaux
- Des bétons et produits préfabriqués

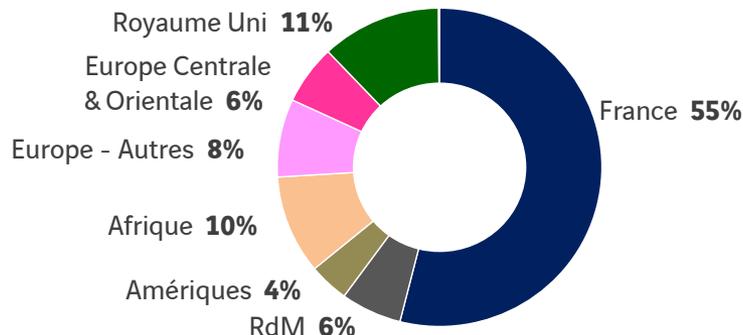
Services

Conception, maintenance et gestion globales de réseaux routiers, autoroutiers et ferroviaires ainsi que d'infrastructures urbaines de transport **5%**

- Ingénierie
- Assistance à maîtrise d'ouvrage
- Conception et coordination
- Prestations d'équipement de la route (signalisation, sécurité)
- Maintenance d'éclairage public, feux tricolores, structures, espaces verts et plantations

Chiffres clés (m€)	2010	2011	Δ 11/10
Chiffre d'affaires	13,118	14,107	+7.5%
<i>France</i>	<i>6,904</i>	<i>7,729</i>	<i>+12.0%</i>
<i>International</i>	<i>6,214</i>	<i>6,378</i>	<i>+2.6%</i>
Résultat opérationnel sur activité	584	630	+7.9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4.5%</i>	<i>4.5%</i>	
Résultat net	407	433	+6.5%
Excédent financier net	2,145	2,293	149
Carnet de commandes (Mds€)	14.4	18.3	+27%

Chiffre d'affaires 2011 par zone géographique



Décomposition du CA entre clients publics et privés :
Privé : 55% ; Public : France 25%, hors France 20%

Bâtiment	Génie civil	Travaux hydrauliques	Génie civil spécialisé	Projets Complexes
Réseau de 470 centres de profit en France Forte présence en Europe et en Afrique			Filiales dédiées Intervenant dans le monde entier	Présence globale
Non résidentiel 45% <ul style="list-style-type: none"> Bâtiments publics (Santé, éducation, justice) Bureaux Résidentiel <ul style="list-style-type: none"> Nouvelles constructions et rénovation Logement collectif et social 	21% <ul style="list-style-type: none"> Ouvrages d'art (ponts, viaducs, barrages) Génie civil lié à l'environnement Travaux souterrains Fondations spéciales Terrassements 	7% <ul style="list-style-type: none"> Canalisations Gestion des déchets et équipements de traitement de l'eau Déviations de réseaux 	27% <ul style="list-style-type: none"> Fondations profondes Technologies du sol Nucléaire civil (construction et démantèlement) Infrastructures pétrolières et gazières Dragage Travaux maritimes et fluviaux Ponts à haubans 	Grands Ouvrages de génie civil et de bâtiment <ul style="list-style-type: none"> Tunnels, barrages, ponts Infrastructures routières et ferroviaires Gratte-ciels Grands équipements industriels Sites nucléaires

Etats financiers consolidés détaillés

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11	
			Réel	Comparable
Concessions	2 542	2 512	+1,2 %	+1,1 %
VINCI Autoroutes	2 066	2 054	+0,6 %	+0,6 %
VINCI Concessions	476	458	+3,8 %	+3,3 %
Contracting	15 310	14 792	+3,5 %	+1,2 %
VINCI Energies	4 177	4 106	+1,7 %	+1,4 %
Eurovia	3 832	3 820	+0,3 %	(3,5) %
VINCI Construction	7 301	6 866	+6,3 %	+3,6 %
VINCI Immobilier	358	280	+27,6 %	+27,6 %
Eliminations et retraitements	(268)	(262)		
Chiffre d'affaires*	17 942	17 323	+3,6 %	+1,6 %

* Hors chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11	
			Réel	Comparable
Concessions	2 386	2 367	+0,8 %	+0,8 %
VINCI Autoroutes	2 060	2 048	+0,5 %	+0,5 %
VINCI Concessions	326	318	+2,5 %	+2,4 %
Contracting	9 005	8 703	+3,5 %	+3,4 %
VINCI Energies	2 656	2 623	+1,2 %	+2,3 %
Eurovia	2 360	2 366	(0,3) %	(1,4) %
VINCI Construction	3 990	3 714	+7,4 %	+7,2 %
VINCI Immobilier	358	280	+27,7 %	+27,7 %
Eliminations et retraitements	(253)	(224)		
Chiffre d'affaires*	11 495	11 126	+3,3 %	+3,3 %

* Hors chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11	
			Réel	Comparable
Concessions	156	146	+7,3 %	+5,3 %
VINCI Autoroutes	6	6	+16,2 %	+7,8 %
VINCI Concessions	150	140	+6,9 %	+5,2 %
Contracting	6 305	6 089	+3,5 %	(1,8) %
VINCI Energies	1 522	1 484	+2,6 %	(0,1) %
Eurovia	1 472	1 454	+1,3 %	(6,9) %
VINCI Construction	3 311	3 152	+5,1 %	(0,4) %
Eliminations et retraitements	(14)	(38)		
Chiffre d'affaires*	6 447	6 197	+4,0 %	(1,3) %

* Hors chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires

ROPA - Résultat opérationnel sur activité par pôle



En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	% du CA*	1 ^{er} semestre 2011	% du CA*	Δ 12/11
Concessions	993	39,1 %	1 004	40,0 %	(1,1) %
VINCI Autoroutes	902	43,6 %	893	43,5 %	+1,0 %
VINCI Concessions	91	19,2 %	111	24,2 %	(17,6) %
Contracting	497	3,2 %	542	3,7 %	(8,3) %
VINCI Energies	230	5,5 %	223	5,4 %	+2,9 %
Eurovia	(14)	(0,4) %	36	0,9 %	(140,5) %
VINCI Construction	282	3,9 %	283	4,1 %	(0,4) %
VINCI Immobilier	34	9,4 %	15	5,5 %	+120,4 %
Holdings	18		8		
ROPA	1 542	8,6 %	1 569	9,1 %	(1,7) %

* Hors chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires

Résultat net part du Groupe par pôle



En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	% du CA*	1 ^{er} semestre 2011	% du CA*	Δ 12/11
Concessions	405	15,9 %	420	16,7 %	(3,6) %
VINCI Autoroutes	351	17,0 %	367	17,9 %	(4,5) %
VINCI Concessions	54	11,4 %	53	11,5 %	+2,8 %
Contracting	316	2,1 %	362	2,4 %	(12,7) %
VINCI Energies	140	3,3 %	136	3,3 %	+2,3 %
Eurovia	(27)	(0,7) %	22	0,6 %	(220,7) %
VINCI Construction	203	2,8 %	204	3,0 %	(0,1) %
VINCI Immobilier	21	5,7 %	9	3,2 %	+127,3 %
Holdings	43		23		
Résultat net part du Groupe	784	4,4 %	814	4,7 %	(3,6) %

* Hors chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires

CAFICE - Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôts par entités (EBITDA)



En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	% du CA*	1 ^{er} semestre 2011	% du CA*	Δ 12/11
Concessions	1 581	62,2 %	1 556	62,0 %	+1,6 %
VINCI Autoroutes	1 424	68,9 %	1 403	68,3 %	+1,5 %
VINCI Concessions	157	33,0%	153	33,5 %	+2,4 %
Contracting	722	4,7 %	762	5,1 %	(5,2) %
VINCI Energies	240	5,7 %	228	5,5 %	+5,2 %
Eurovia	86	2,2 %	131	3,4 %	(34,7) %
VINCI Construction	396	5,4 %	403	5,9 %	(1,6) %
VINCI Immobilier	34	9,4 %	15	5,4 %	+123,4 %
Holdings	11		(0)		
CAFICE	2 347	13,1 %	2 333	13,5 %	+0,6 %

* Hors chiffre d'affaires travaux hors Groupe des filiales concessionnaires

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11
Concessions	26	23	+3
VINCI Autoroutes	13	9	+4
VINCI Concessions	13	14	(1)
Contracting	387	284	+103
VINCI Energies	40	44	(4)
Eurovia	110	89	+21
VINCI Construction	237	151	+86
VINCI Immobilier et holdings	0	1	(1)
Investissements opérationnels bruts	414	308	+105
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(56)	(36)	(19)
Investissements opérationnels nets	358	272	86

Investissements de développement dans les concessions et les PPP

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11
Concessions	583	489	+94
VINCI Autoroutes	544	456	+88
dont ASF / Escota	441	383	+58
dont Cofiroute	102	73	+29
VINCI Concessions	39	33	+6
dont VINCI Park	22	18	+4
Contracting	15	3	+12
Investissements de développement	598	492	+106

Tableau de flux de trésorerie (1/2)

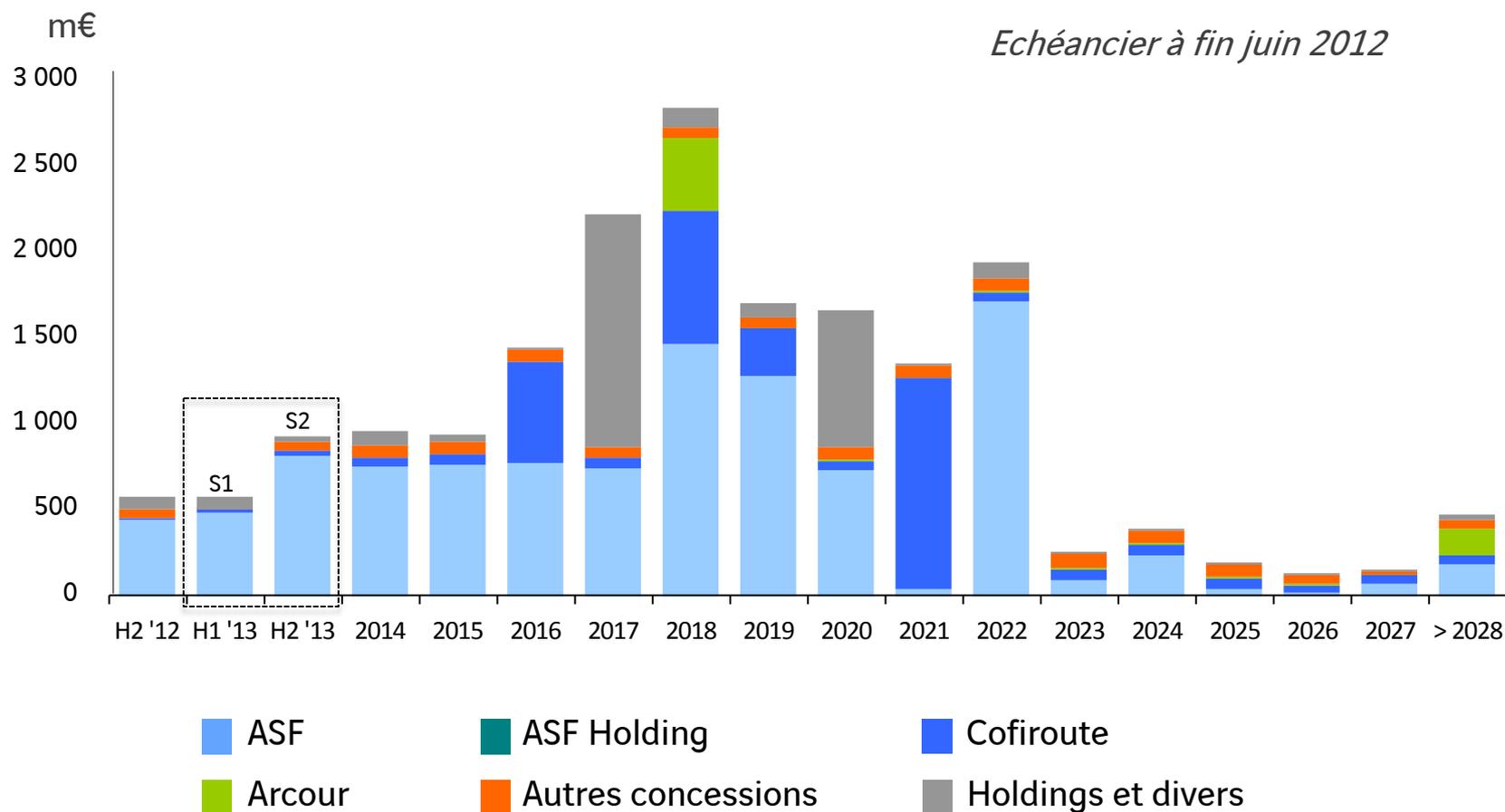
En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	Dont concessions	Dont contracting	1 ^{er} semestre 2011
Capacité d'autofinancement	2 347	1 581	722	2 333
Variation du BFR et des provisions courantes	(921)	(18)	(874)	(1 335)
Impôts payés	(511)	(398)	(253)	(481)
Intérêts financiers nets payés	(346)	(375)	(8)	(376)
Dividendes reçus des MEE	28	7	20	21
Investissements opérationnels nets	(358)	(26)	(332)	(272)
Cash flow opérationnel	240	771	(725)	(110)
Investissements de développement des concessions & PPP	(598)	(583)	(15)	(492)
Cash flow libre (après investissements)	(359)	188	(740)	(602)

Tableau de flux de trésorerie (2/2)

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Cash flow libre (après investissements)	(359)	(602)
Investissements financiers nets	(390)*	(31)
Autres flux financiers	(32)	(105)
Flux avant opérations sur le capital	(780)	(738)
Augmentations de capital et autres opérations	302	343
Dividendes	(698)	(670)
Rachats d'actions	(456)	(505)
Opérations sur le capital	(852)	(832)
Flux nets de trésorerie de la période	(1 632)	(1 570)
Autres flux et impacts de consolidation	(18)	72
Variation de l'endettement net	(1 650)	(1 498)

* Y compris rachat des minoritaires d'Entrepose Contracting

■ Maturité moyenne de la dette financière brute à fin juin 2012 : **6,4 ans**



G. Christopher Welton

christopher.welton@vinci.com

Tél. : +33 1 47 16 45 07

Thomas Guillois

thomas.guillois@vinci.com

Tél. : +33 1 47 16 33 46