Assemblée générale mixte

14 mai 2009

Yves-Thibault de SILGUY - Président du Conseil d'administration

Xavier HUILLARD – Administrateur Directeur général

Christian LABEYRIE – Directeur général adjoint & Directeur financier

Sommaire

- Introduction
- Le Groupe VINCI en 2008
- Comptes annuels 2008 et politique financière
- Perspectives 2009
- Gouvernance
- Les rapports des commissaires aux comptes
- La parole aux actionnaires
- Résolutions

Le groupe VINCI en 2008

VINCI tient le cap en 2008

En milliards d'euros	**2008**	*Δ 08/07PF*
Chiffre d'affaires*	33,5	*+10,3%*
Capacité d'autofinancement	4,9	*+7,9%*
Résultat opérationnel sur activité	3,4	*+8,3%*
*En % du chiffre d'affaires**	*10,1%*	
Résultat net part du Groupe	1,6	*+9,4%*
Endettement financier net	(15,4)	*0,9*
Effectifs au 31 décembre	164 000	*+8 000*

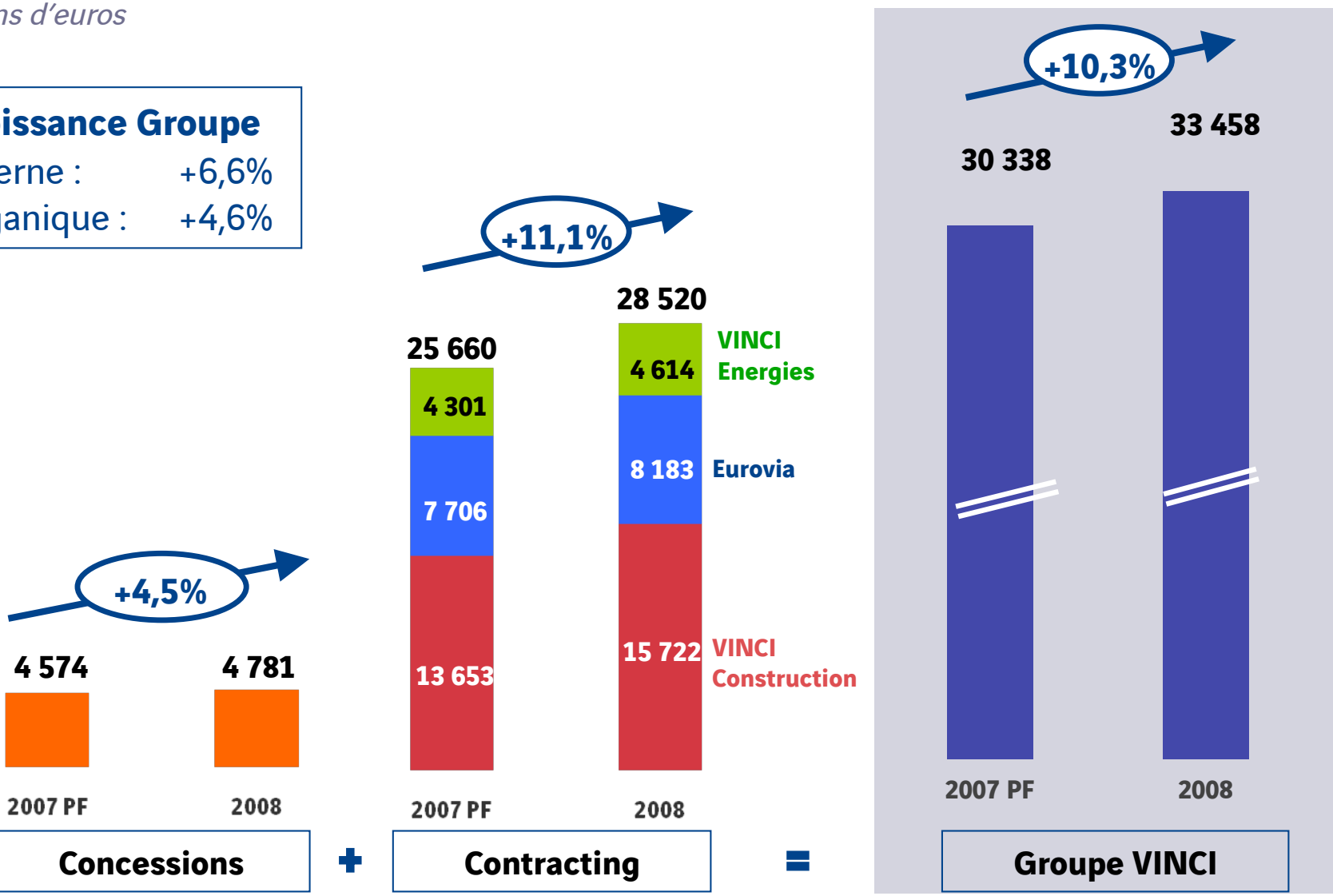
PF – pro forma = après application de l'interprétation IFRIC 12 – traitement comptable des contrats de concession
** Hors chiffre d'affaires «Construction» externe des sociétés concessionnaires (en application de l'IFRIC 12)*

Chiffre d'affaires : croissance de 10,3%*

En millions d'euros

Croissance Groupe

Externe :	+6,6%
Organique :	+4,6%

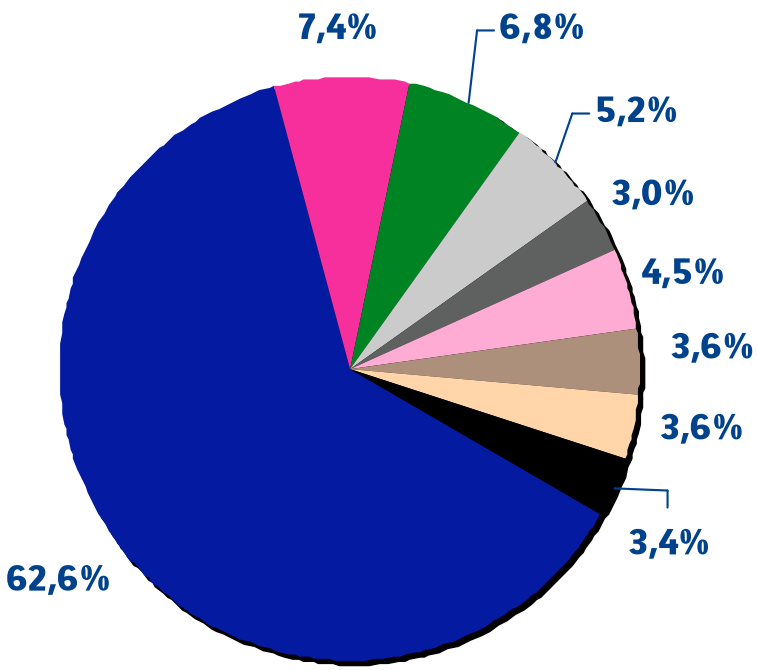


PF – pro forma = après application de l'interprétation IFRIC 12 – traitement comptable des contrats de concession

** CA hors Chiffre d'affaires 'Construction' externe des sociétés concessionnaires (en application de l'IFRIC 12)*

Poursuite de la diversification géographique / croissance dans l'ensemble des zones

Répartition du chiffre d'affaires 2008 par zones géographiques



En millions d'euros	**2008**	*Δ 08/07PF**
France	**20 936**	***6,6%***
Europe centrale et orientale	2 468	*1,1%*
Royaume-Uni	2 279	*30,7%*
Allemagne	1 732	*6,8%*
Belgique	998	*20,8%*
Autres pays européens	1 489	*19,1%*
Europe (hors France)	**8 966**	***13,8%***
Amériques	1 208	*31,7%*
Afrique	1 204	*41,4%*
Moyen-Orient et reste du monde	1 144	*46,8%*
International (hors Europe)	**3 556**	***39,6%***
Chiffre d'affaires total	**33 458**	***11,3%****
Total International	**12 522**	***20,1%****

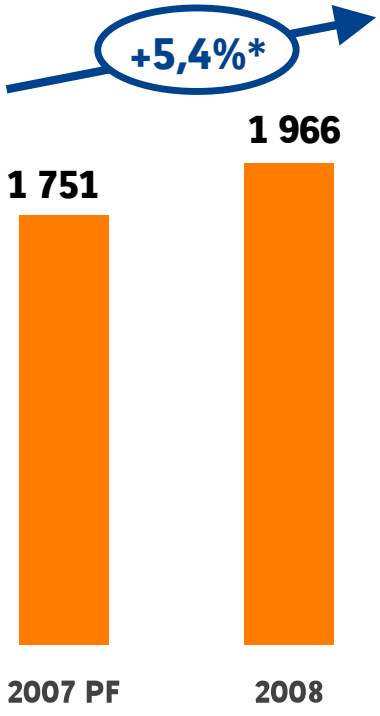
** Variation hors effets de change*

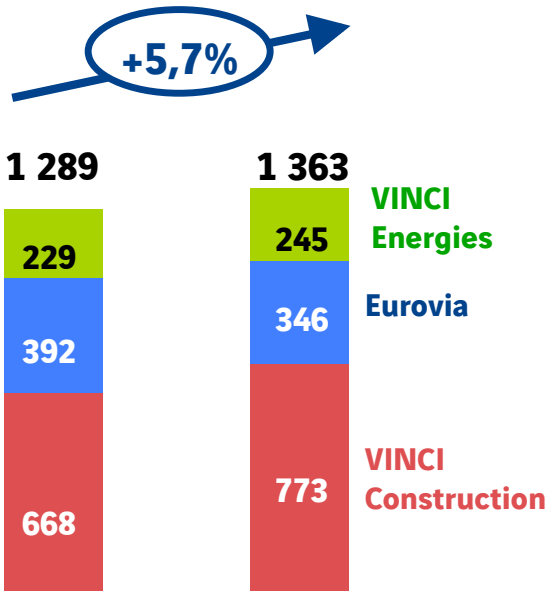
- 37% de l'activité est réalisée hors de France (43% dans le Contracting)

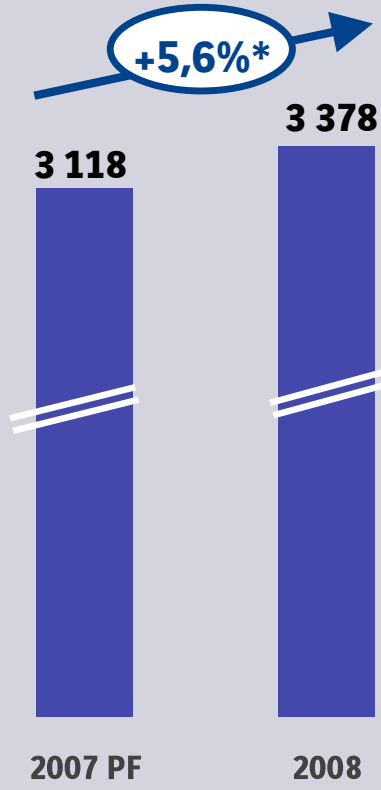
ROPA : Bonne résistance des marges

ROPA = Résultat opérationnel sur activité

En millions d'euros







	2007 PF	2008
ROPA/CA**	38,3%	**38,6%***
	5,0%	**4,8%**
	10,3%	**9,8%***

Concessions + **Contracting** = **Groupe VINCI**

PF – pro forma = après application de l'interprétation IFRIC 12 – traitement comptable des contrats de concession

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

*** CA hors chiffre d'affaires 'Construction' externe des filiales concessionnaires (en application de l'IFRIC 12)*

Croissance externe ciblée

Nouvelles expertises :

- Eurovia Travaux Ferroviaires (ex-Vossloh Infrastructure Services)

Développement à l'international :

- Taylor Woodrow Construction au Royaume-Uni
- Parkings aux Etats-Unis, au Canada et en République tchèque
- VINCI Energies : Europe Centrale (République tchèque, Roumanie) et Pays-Bas

→ Au total en 2008 :

- Investissements financiers nets des cessions : 384 millions d'euros
- Une vingtaine d'acquisitions

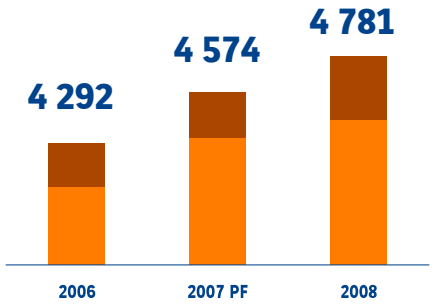
Concessions : nouveaux succès commerciaux

- Infrastructures :
  - Liefkenshœk tunnel (Anvers - Belgique)
  - Cœntunnel (Amsterdam – Pays-Bas)
  - Tunnel Prado Sud (Marseille - France)
  - Stade MMArena (Le Mans -France)
  - Autoroute A5 entre Malsch et Offenburg en Allemagne (A-Modell) en 2009
  - Divers équipements publics en France, en Allemagne et au Royaume-Uni
- Gestion déléguée aéroportuaire :
  - 2 nouveaux contrats : Clermont-Ferrand (7 ans) et Quimper (6 ans et 10 mois)
  - Renouvellement de l'aéroport de Grenoble-Isère pour 14,5 ans
- Plus d'une vingtaine de projets de PPP ou concessions à l'étude ou en phase de négociations

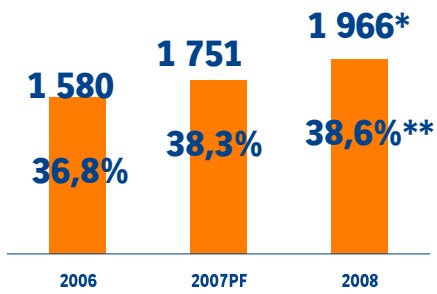
Concessions : faits marquants 2008

- Bonne performance malgré l'érosion du trafic autoroutier au 2nd semestre
- Maintien des investissements à un niveau élevé : 1,2 milliard d'euros
- Sécurisation de 3,8 milliards d'euros de nouveaux financements sur les nouveaux projets et de 0,5 milliards d'euros à long terme pour ASF et Cofiroute
- Au 1er trimestre 2009, plus d'1 milliard d'euros de placements obligataires à 10 ans réalisé par ASF et 400 millions de financement sécurisés pour l'A5 en Allemagne

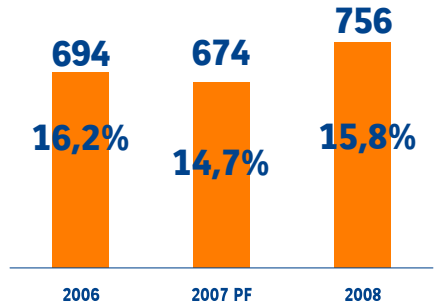
Chiffre d'affaires : +4,5%



ROPA: +5,4%**



Résultat net : +12%



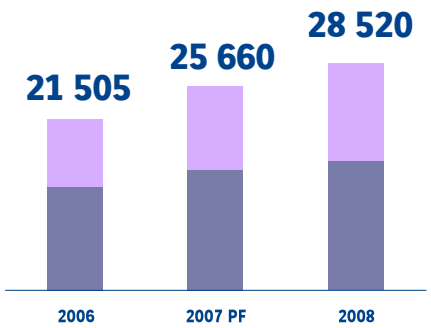
** Dont 120 m€ d'éléments non récurrents en 2008 (reprise de provisions c/o ASF et Escota)*

*** hors éléments non récurrents*

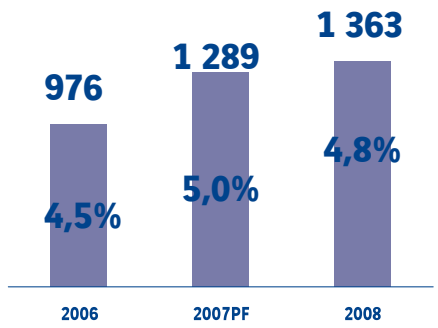
Contracting : faits marquants 2008

- Progression du chiffre d'affaires de 11%, dont 4,5% de croissance organique
- Maintien d'un haut niveau de marges opérationnelles : 4,8%
- Forte génération de cash flow opérationnel en 2008
- Poursuite du développement à l'international par croissance externe
  - Acquisition de Taylor Woodrow Construction (Royaume-Uni)
  - VINCI Energies : République tchèque, Pays-Bas, Roumanie
- Diversification des expertises, notamment chez Eurovia : équipements de la route et travaux ferroviaires

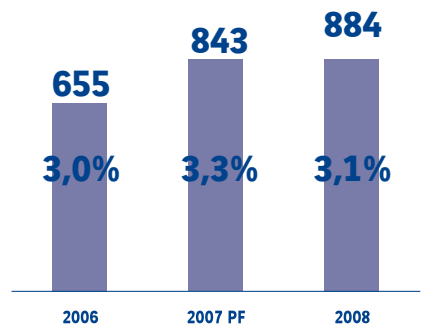
Chiffre d'affaires : +11,1%



ROPA: +5,7%



Résultat net : +4,8%

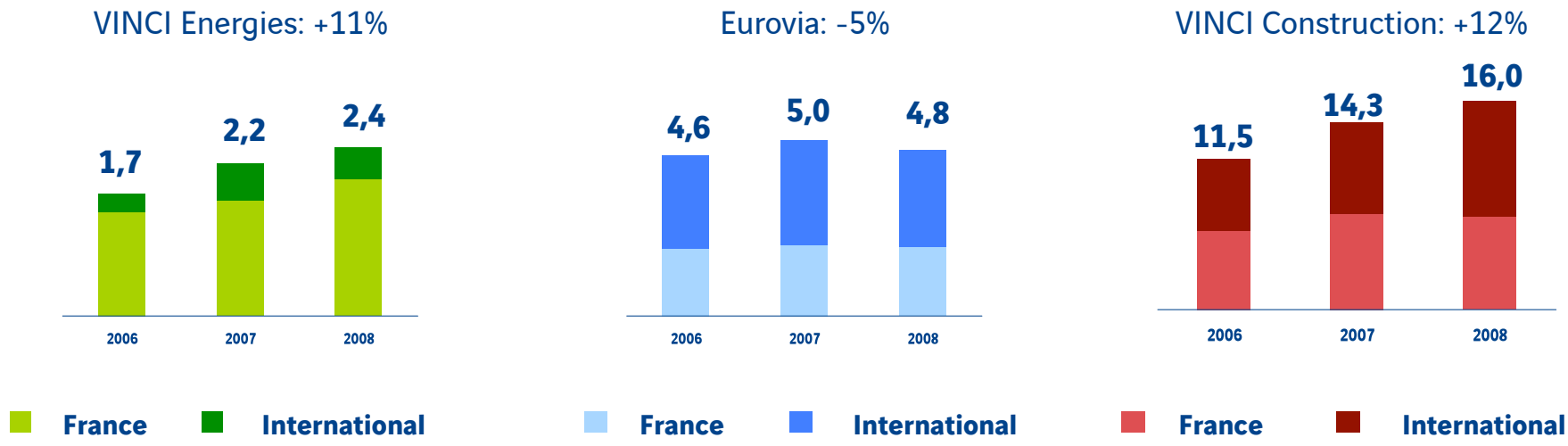


Contracting : faits marquants 2008

- Bon renouvellement du carnet de commandes des métiers du contracting : 23,2 milliards d'euros au 31 décembre 2008 (+8% sur 12 mois)
- 10 mois d'activité moyenne (12 mois chez VINCI Construction)
- Une quarante d'affaires d'une valeur unitaire supérieure à 50 millions d'euros remportées en 2008 dans 20 pays différents

Evolution du carnet de commandes

En milliards d'euros



Une croissance responsable

Effectif total au 31 décembre 2008 de 164 000 collaborateurs

	Résultats 2008	Engagements 2009
Emploi	26 300 embauches en CDI *dont + 10 000 en France*	Continuer à créer des emplois durables
Formation	3,1 millions heures *+ 24 % par rapport à 2007*	+ 10 % d'heures de formation en France
Sécurité	Baisse du taux de fréquence et de gravité	Poursuivre la politique de prévention pour atteindre l'objectif du zéro accident
Egalité des chances	7 750 heures de formation à la diversité en Europe, publication résultats audit 2007, réalisation en 2008 d'un audit de 40 filiales européennes	Inscrire le management de l'égalité des chances dans la durée, label diversité
Actionnariat	8,2 % du capital détenu par les salariés *87 % des salariés en France sont actionnaires*	Développer l'actionnariat salarié en augmentant l'abondement dès les premiers euros versés
Engagement citoyen	121 projets soutenus par la Fondation VINCI en Europe	Encourager les initiatives de salariés, et notamment le parrainage des projets

Comptes 2008 et politique financière

Progression du résultat net

En millions d'euros

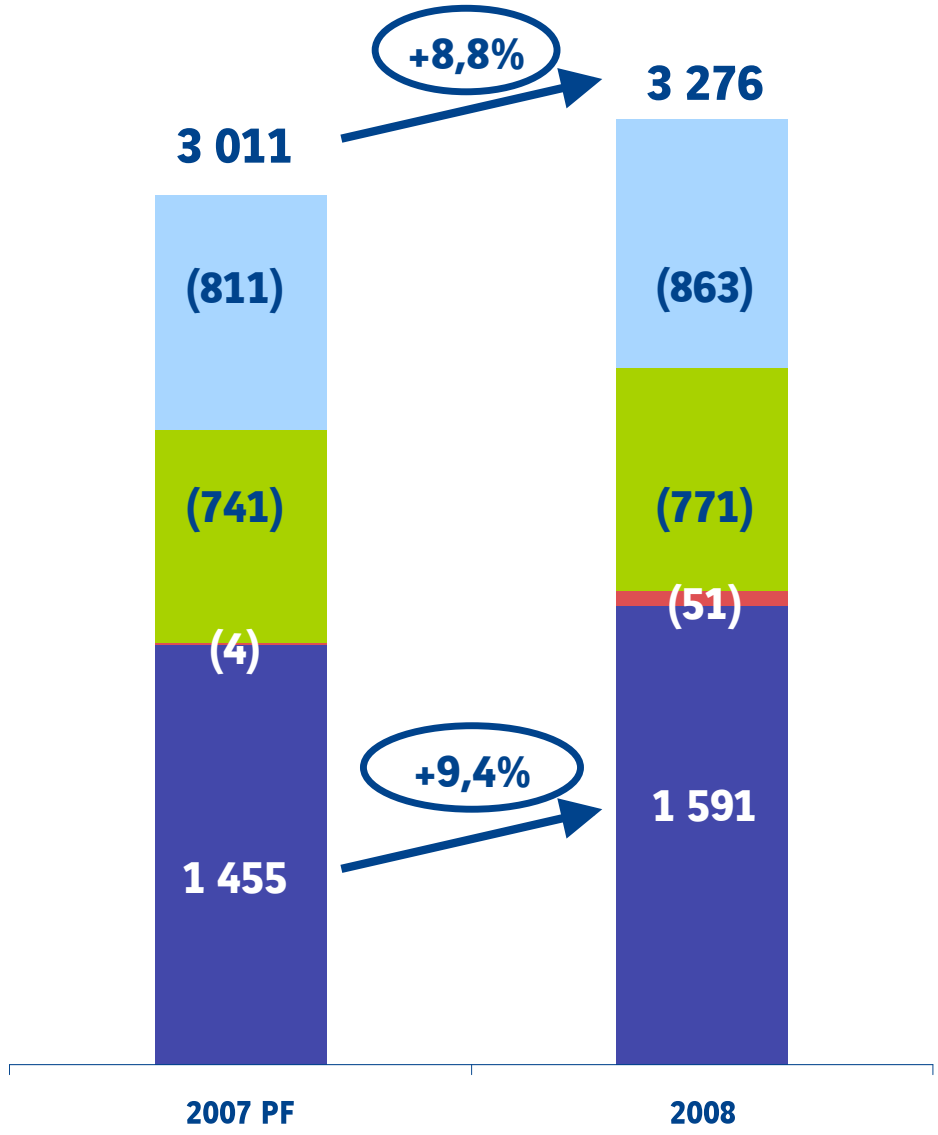
Résultat opérationnel

- Coût de l'endettement financier

- Impôts

+/- Autres produits et charges financiers et intérêts minoritaires

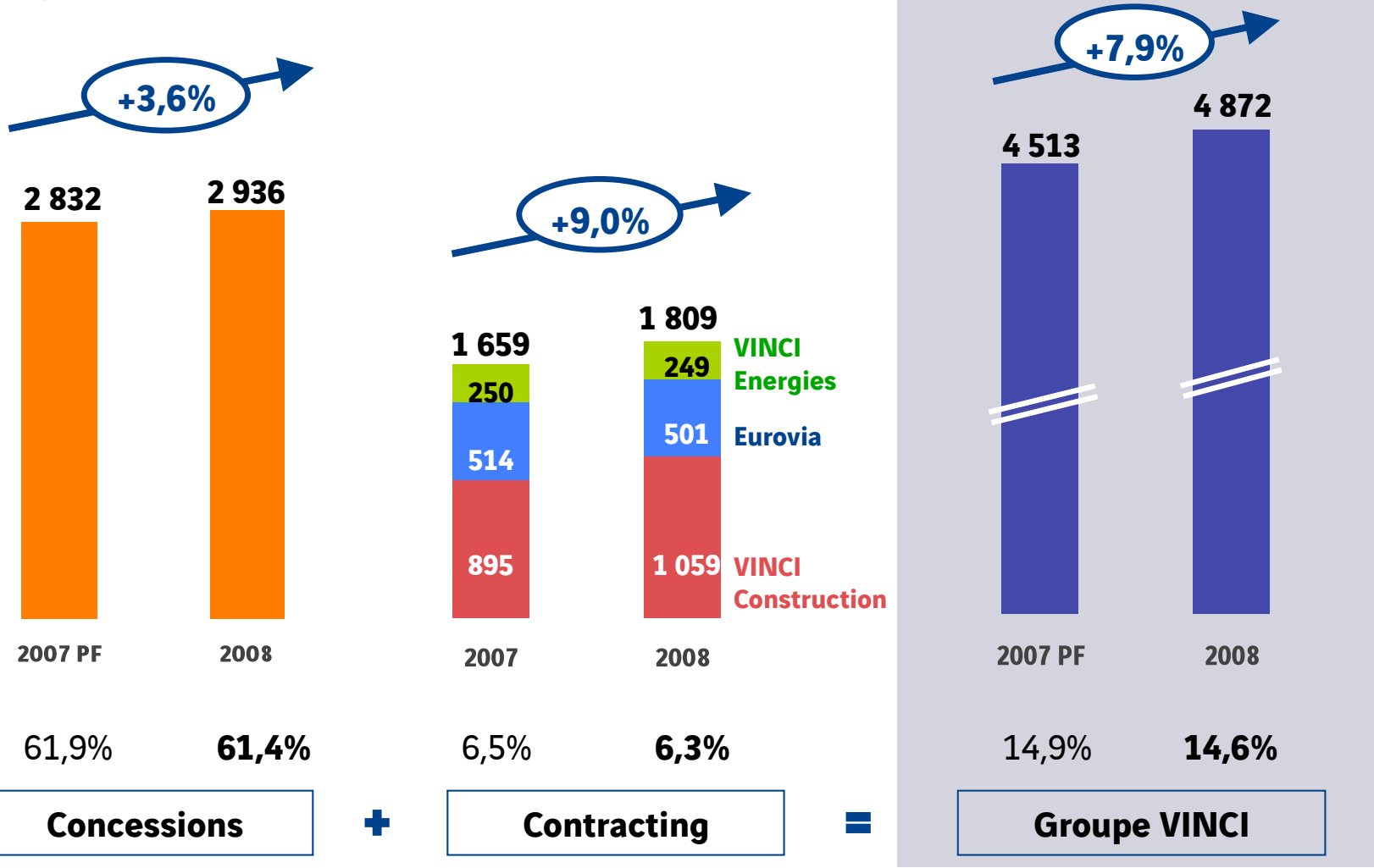
= Résultat net part du Groupe



Capacité d'autofinancement : progression de 8%

CAFICE = Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement financier (équivalent EBITDA)

En millions d'euros



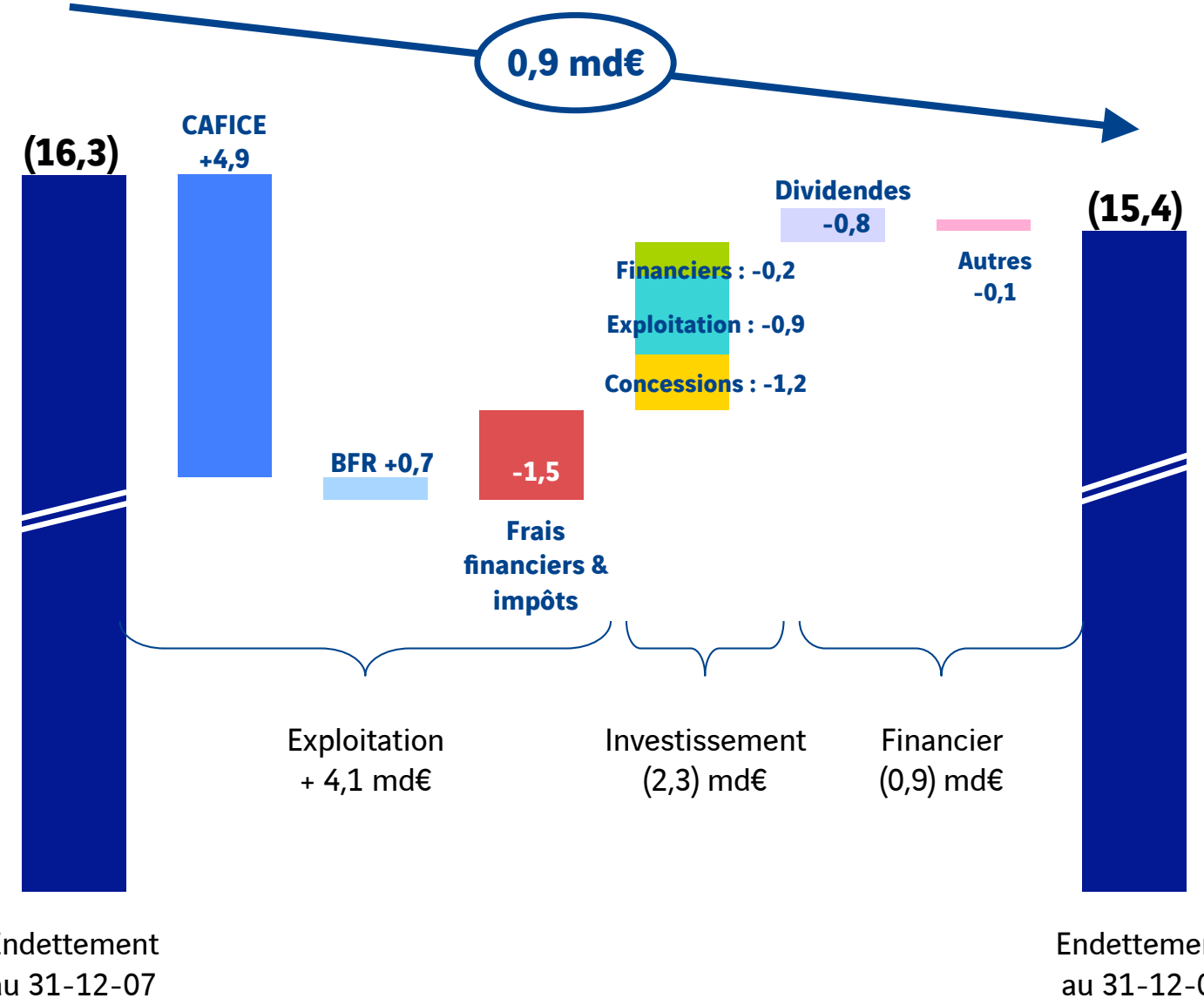
	Concessions		Contracting		Groupe VINCI	
CAFICE/CA*	61,9%	**61,4%**	6,5%	**6,3%**	14,9%	**14,6%**

PF – pro forma = après application de l'interprétation IFRIC 12 – traitement comptable des contrats de concession

** CA hors chiffre d'affaires 'Construction' externe des filiales concessionnaires (en application de l'IFRIC 12)*

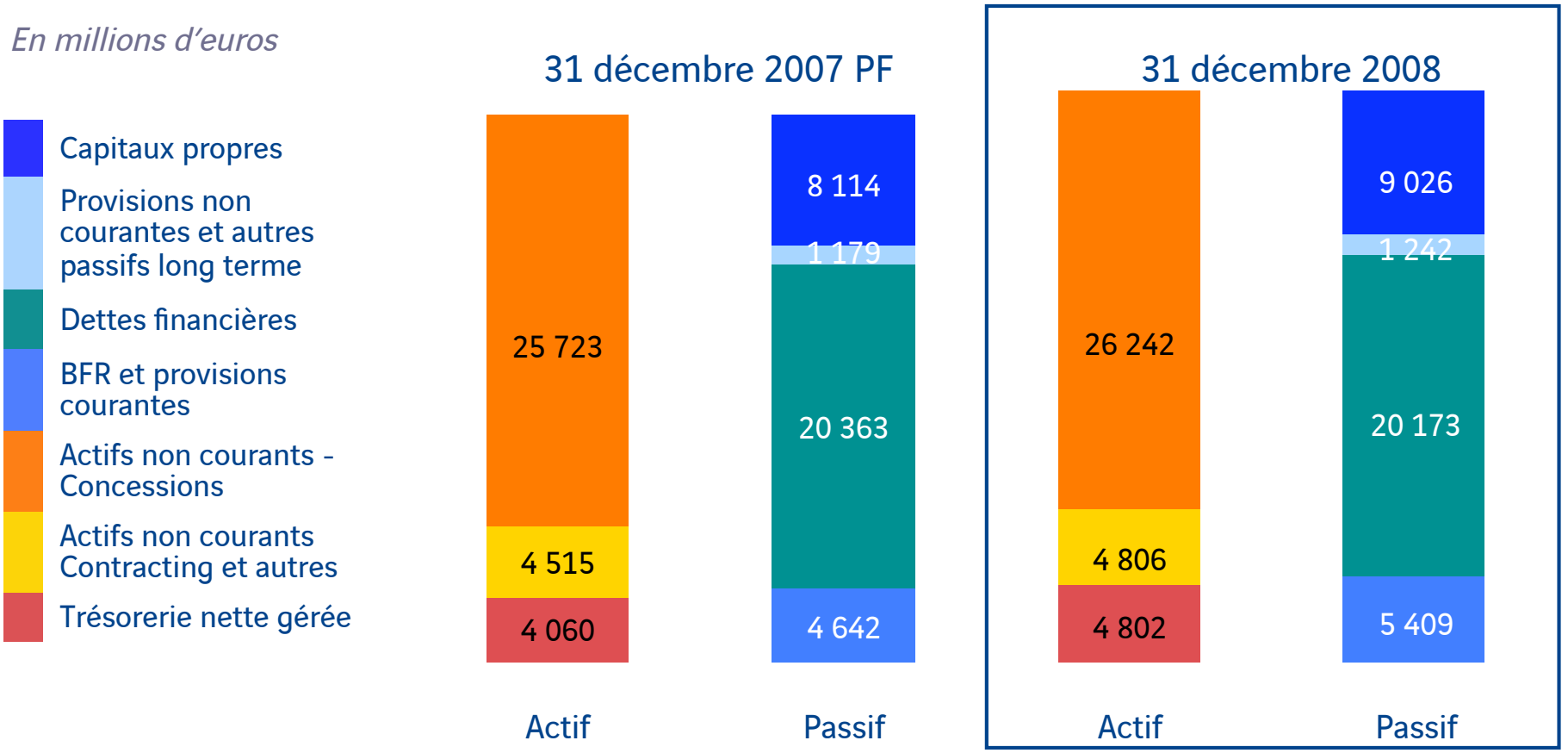
Réduction de l'endettement financier net

En milliards d'euros



Une situation financière renforcée et adaptée au profil du Groupe

En millions d'euros



- Les concessions représentent 98% des capitaux engagés du groupe
- Renforcement de la trésorerie nette grâce à l'amélioration du besoin en fonds de roulement (Contracting)

Constance et prudence de la politique financière

- La dette du Groupe est essentiellement logée dans les concessions, sans recours sur VINCI et calibrée en fonction des cash-flows générés par les entités
- Maintien d'une très forte liquidité (proche de 12 md€)
  - 4,8 md€ de trésorerie nette gérée au 31 décembre 2008
  - 7 md€ de lignes de crédit à moyen terme confirmées non utilisées au 31 décembre 2008
- Aucun besoin de refinancement avant 2012
- Gestion prudente du risque de taux
- Hausse limitée du coût moyen de l'endettement : 5,2% en 2008 (5,0% en 2007)
- Arrêt des rachats d'actions
- Notation de crédit de VINCI confirmée : BBB+ (S&P) / Baa1 (Moody's); perspective stable

Perspectives 2009

VINCI Concessions : 1er trimestre 2009

- VINCI Autoroutes France : un 1er trimestre 2009 marqué par de mauvaises conditions climatiques, des effets calendaires négatifs et un contexte économique difficile

Evolution des recettes de péage	Δ 08/07 12 mois	1er trimestre 09/08
Trafic à réseau stable	-1,4%	-6,0%
- Véhicules légers	-1,3%	-4,3%
- Poids lourds	-1,7%	-13,5%
Nouvelles sections	+1,0%	0,5%
Prix et autres effets	+3,2%	1,0%
Recettes de péage	**+2,8%**	**-4,5%**

Concessions : enjeux et perspectives 2009

- Ouvertures : A19 (Sens / Orléans) et 1ère section du tunnel de l'A86 (Rueil / Vaucresson) en juin 2009
- VINCI Park : chiffre d'affaires en progression de 7% au 1er trimestre :
  - Croissance soutenue à l'international : +16%
  - Bonne résistance en France : +2,6%
- Finalisation des nouveaux contrats
- Démarrage des travaux et de l'exploitation des concessions récentes

Contracting : 1er trimestre 2009

- Chiffre d'affaires de 5,9 milliards d'euros en légère baisse de 2,0%
  - Croissance organique : -3,5%
  - Croissance externe : +3,8%
- Le 1er trimestre ne représente qu'environ 20-22% de l'activité annuelle
- Carnet de commandes à fin mars en légère progression par rapport au 31 décembre

En milliards d'euros	Au 31 mars 2009	Versus 31 déc. 08	Nb de mois d'activité moyenne
VINCI Energies	2,6	+9%	7
Eurovia	5,4	+13%	8
VINCI Construction	15,8	-1%	12
Contracting	**23,8**	**+3%**	**10**
France	*11,4*	*+2%*	*8*
International	*12,4*	*+3%*	*12*

Contracting : enjeux et perspectives 2009

- Sélectivité renforcée et protection des marges
- Vigilance sur l'évolution du carnet de commandes
- Adaptation réactive des unités opérationnelles
- Optimisation du besoin en fonds de roulement et des investissements
- Réactivité face aux plans de relance gouvernementaux

Des atouts solides face à un environnement économique plus difficile

- Des positions de leader dans tous ses métiers
- Bonne diversification
  - des implantations géographiques
  - des clients
  - des activités et des savoir-faire
- Situation financière saine et solide
- Un management expérimenté et proactif

De puissants ressorts de croissance à long terme

- Des vecteurs de croissance puissants
  - Urbanisation
  - Mobilité
  - Energie
- La révolution « verte » et les enjeux environnementaux

Gouvernance

Bilan et perspectives

- VINCI a tenu le cap en 2008
- Des perspectives solides pour 2009
- De atouts indéniables pour le long terme
  - Innovation
  - Anticipation
  - Mobilisation

La Fabrique de la Cité : « Inventer aujourd'hui la ville de demain »

- Un forum de réflexion international
  - 'Mobilité en ville : changeons !' (Londres -avril 08)
  - 'Quelles infrastructures pour restaurer la compétitivité de la région Ile-de-France ?' (Paris- octobre 08)
  - 'Villes durables : de la vision à l'action' (Copenhague - avril 09)
- Un site internet dédié : www.lafabriquedelacite.com

Les Echos

AMÉNAGEMENT

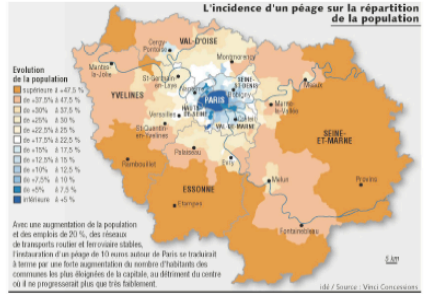
Le nouvel outil d'aide à la décision mis au point par le groupe Vinci permet de multiplier les scénarios d'aménagement de l'Ile-de-France. Il peut faire ressortir des situations inattendues.

Prospective : Vinci modélise l'aménagement de l'Ile-de-France

Un allongement de 5 minutes des temps de transport en Ile-de-France coûte 25 milliards d'euros de PIB par an, soit 5 % du total. L'instauration d'un péage autour de Paris a bien des effets sur la circulation, mais il va vider la capitale d'une partie de ses habitants et accroître considérablement la pression urbaine sur la périphérie de la région. L'opération d'aménagement du plateau de Saclay, bien que circonscrite géographiquement, entraîne une hausse du prix du mètre carré de logement jusque dans le nord des Hauts-de-Seine et en Seine-Saint-Denis... Tels sont quelques-unes des révélations du tout nouvel outil d'aide à la décision, « Pirandello », que le groupe Vinci présente ce matin à Paris. Dans le cadre de son groupe de réflexion La Fabrique de la Cité. Présenté à l'équipe entourant Christian Blanc, secrétaire d'Etat chargé de la région-capitale, il permet d'analyser différents scénarios et quantifiant rapidement les effets d'une décision.

Polémique

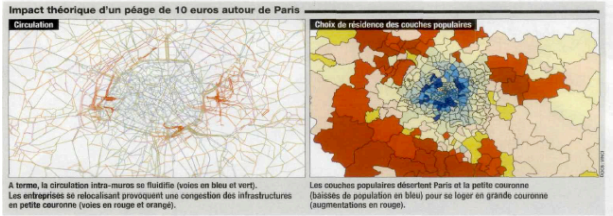
Première région économique de



cibles à quantifier et à prévoir. Très lourdes, et donc onéreuses, les études ne permettaient guère jusqu'alors d'évaluer précisément de la stratégie et des investissements de Vinci Concessions. Reste à savoir : où construire les 60.000 nouveaux logements aux

forcer », résume Vincent Piron. « Une décision prise sur les transports a des conséquences sur le

LE MONITEUR



AIDE À LA DÉCISION

Décrypter l'effet des infrastructures sur la ville

Le modèle Pirandello, développé par Vinci et Cofiroute, a été présenté début novembre lors du second séminaire de la Fabrique de la Cité, cercle de réflexion rassemblant les acteurs publics et privés de la politique de la ville. L'intérêt de cet outil : établir des passerelles entre modèles de trafic et mutations urbaines.

Pirandello, le nouvel outil d'aide à la décision développé par Vinci et Cofiroute, fait ses premiers pas. L'objectif de ce modèle : quantifier les effets d'une infrastructure nouvelle sur les grands équilibres urbains d'une agglomération d'au moins 200000 habitants. Densité de population, répartition spatiale des habitants, implantation des en-

resser à la ville et à son évolution. Nous avons essayé avec Jean Delons, grand spécialiste de la modélisation chez Cofiroute, de trouver une méthode simple pour représenter la ville, avec ses habitants, leur localisation et l'implantation des emplois », explique Vincent Piron, directeur de la stratégie et des investissements de Vinci Concessions. Piron-Delons en un mot. Pi-

terme. » L'idée : ajouter aux modèles de transports habituels une « couche urbaine ». « Toute nouvelle infrastructure, routière ou de transports en commun, transforme la ville, ajoute Vincent Piron. Elle crée de nouvelles conditions d'accès au centre, qui attire autant par la concentration des services, qu'il rejette par les niveaux atteints par le foncier. Pour en décrypter les ef-

vent être évalués, zone par zone, dans leurs effets à terme, qu'ils soient démographiques, économiques ou sociaux. Ainsi, l'hypothèse d'un cordon péage autour de Paris, avec un droit de passage fixé à 10 euros, a été testée avec cet outil. Les résultats sont clairs. « On constate que l'intérieur de la capitale se vide, les entreprises se re-

Un Conseil d'administration actif et responsable

- Missions du Conseil : transparence, répartition des rôles et contrôle
- En 2008 :
  - 8 réunions du Conseil d'administration
  - 4 réunions du Comité Stratégie et Investissements
  - 5 réunions du Comité des comptes
  - 4 réunions du comité des Nominations
  - 4 réunions du Comité des Rémunérations
- Adoption du code de Gouvernance d'entreprise Afep-Medef

Le comité des Comptes : Henri Saint Olive

- 5 réunions en 2008 et un taux de participation de 100%
- Suivi de l'information financière du Groupe
  - Examen des comptes sociaux et consolidés
  - Conformité des méthodes comptables aux normes en vigueur
  - Qualité de l'information aux actionnaires
  - Endettement, trésorerie, provisions et engagements hors bilan
- Suivi de l'efficacité du contrôle interne et de la gestion des risques:
  - Revue du contrôle interne des pôles / divisions du Groupe
  - Comité des risques / procédures
  - Enjeux opérationnels, financiers et de conformité aux réglementations

Le comité des rémunérations : Jean-Bernard Lévy

- 4 réunions en 2008 avec un taux de participation de 100% portant notamment sur l'examen de :
  - Montant et modalités de répartition des jetons de présence
  - Rémunération des dirigeants mandataires sociaux et notamment de la part variable
  - Situation au regard des recommandations Afep-Medef
  - Attribution définitive des actions de performance (plan 2007)
  - Principe d'intéressement à long terme des cadres supérieurs (options / actions de performance) – Résolution 26

Principe de rémunération des mandataires sociaux

- Salaire de base (fixe)
- Rémunération variable par application d'un indice combinant des performances intrinsèques et des performances comparées avec des sociétés européennes du même secteur
- Rémunération variable discrétionnaire
- Jetons de présence versés par VINCI et ses filiales – déduits de la rémunération variable
- Actions de performance distribuées début 2008, sous conditions de performance qui seront analysées début 2010
- Pas d'option ni d'actions de performance en 2009

Rémunération annuelle des mandataires sociaux

En euros	Montants dus au titre de 2007	Montants dus au titre de 2008	Montants dus au titre de 2009
Yves-Thibault de Silguy			
Rémunération fixe	750 000	750 000	750 000
Rémunération variable selon formule	730 500	741 556	Selon performances
Jetons de présence	120 000	120 000	
Total	1 600 500	1 611 556	
Xavier Huillard			
Rémunération fixe	700 000	700 000	700 000
Rémunération variable discrétionnaire brute	250 000	250 000	Plafond à 300 000
Rémunération variable selon formule	541 548	541 389	Selon performances
Jetons de présence	56 524	61 413	
Total	1 548 072	1 552 802	

Actions de performance
Plan 2008

- Date du Conseil d'administration : 11-12-2007
- Nombre total de bénéficiaires : 1 570
- Nombre d'actions : 2 165 700
  - Dont Y.T. de Silguy : 18 000
  - Dont X. Huillard : 22 000
- Part des mandataires sociaux : 1,85%
- Attribution définitive en janvier 2010 sous conditions de performance

Conditions de départ et de retraite des mandataires sociaux

- Yves-Thibault de Silguy
  - Pas d'indemnité de départ contractuelle
  - Retraite complémentaire de 380 000 euros par an approuvée par l'assemblée générale du 14 mai 2007 et assortie de conditions de performance approuvées par celle du 15 mai 2008
- Xavier Huillard
  - Pas d'indemnité de départ au titre du mandat social
  - Contrat de travail suspendu le 9 janvier 2006 – Indemnité de départ conventionnelle selon la convention des Travaux Publics. Le sort de ce contrat sera examiné lors du renouvellement du mandat lors de l'AG 2010
  - Retraite complémentaire plafonnée à 85 600 euros par an

Composition du Conseil d'administration soumise au vote de l'assemblée générale

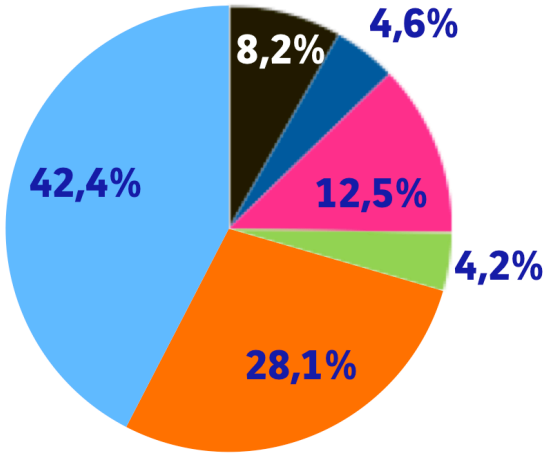
Comité des comptes	Stratégie et investissements	Rémunérations	Nominations
• Henri Saint Olive* (Président) • Robert Castaigne* • Michæl Pragnell* • Pascale Sourisse*	• Yves-Thibault de Silguy (Président) • François David* • Patrick Faure* • Jean-Pierre Lamoure • Pascale Sourisse* • Denis Vernoux	• Jean-Bernard Lévy* (Président) • Dominique Bazy • Robert Castaigne*	• Yves-Thibault de Silguy (Président) • Dominique Bazy • Henri Saint Olive*

Indépendance / Diversité / Collégialité

- 7 administrateurs sur 13 sont considérés comme indépendants*
- 2 renouvellements proposés, 1 cooptation et 1 nomination

Un actionnariat diversifié et stable

Actionnariat au 31 décembre 2008

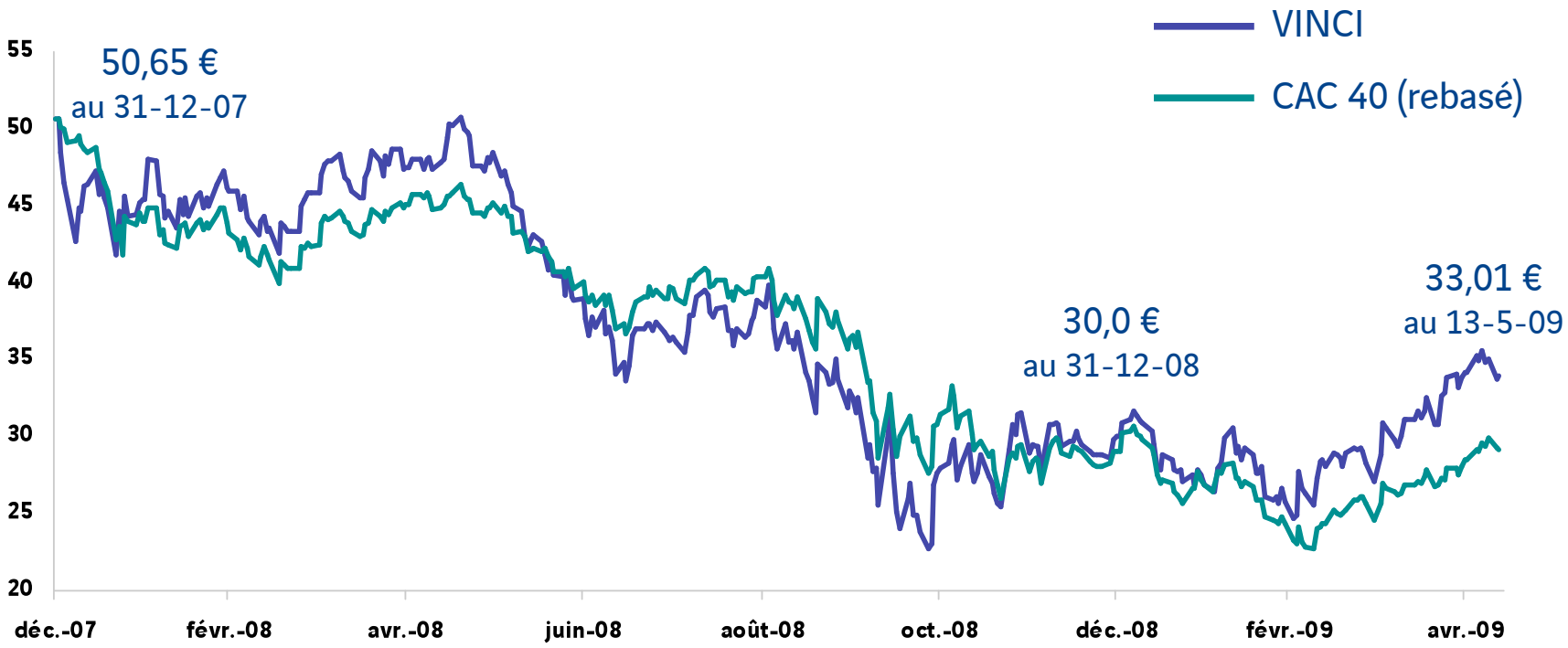


	Au 31-12-2008
Salariés	8,2%
Autocontrôle	4,6%
Actionnaires individuels	12,5%
Artémis	4,2%
Institutionnels français	28,1%
Institutionnels étrangers	42,4%

- Les 20 premiers actionnaires institutionnels représentent 30% du capital, dont 13 présents depuis 2 ans
- 89 200 salariés, sont actionnaires de VINCI, soit 54% de l'effectif, dont 80 900 en France (88%)
- Plus de 285 000 actionnaires individuels (+17% par rapport au 31-12-2007)

Résistance du titre dans un contexte boursier difficile

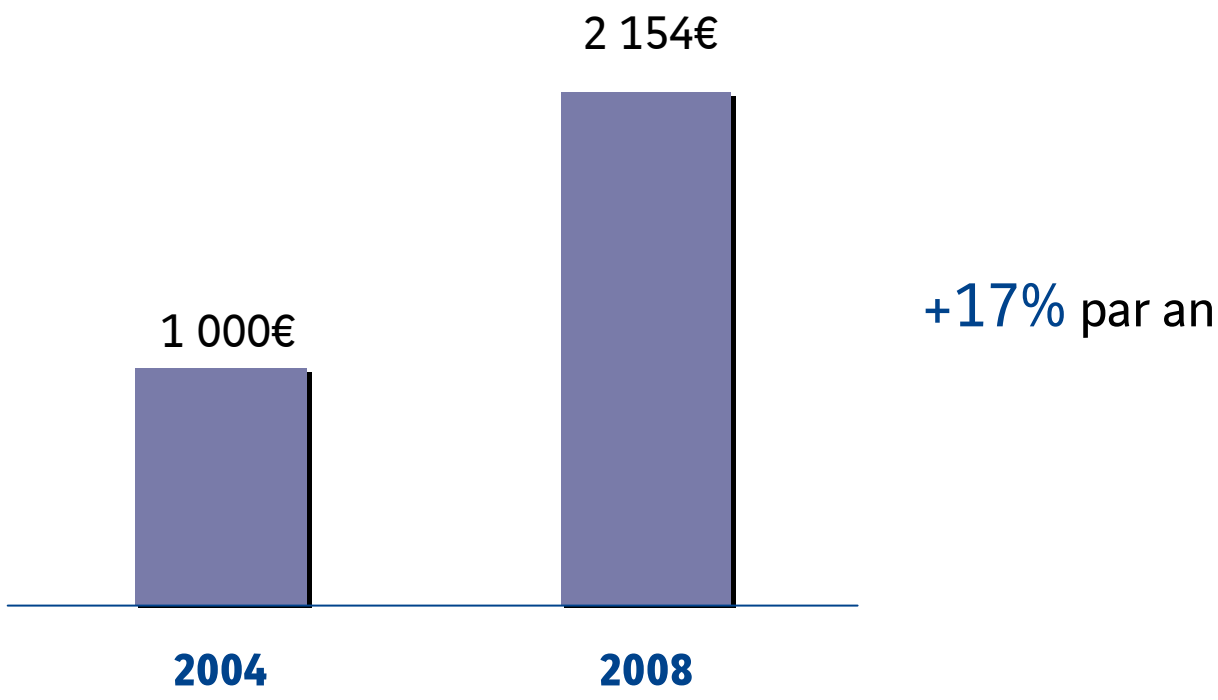
Evolution du cours de bourse depuis le 31 décembre 2007



- 16ème capitalisation boursière du CAC 40 : 16,4 md€ au 13 mai 2008
- Performance au sein du CAC40 :
  - 9e performance de l'indice depuis début 2008
  - 9e performance de l'indice depuis début 2009

VINCI, un investissement solide

- Un actionnaire de VINCI qui aurait investi 1000 € le 1er janvier 2004 se retrouverait à la tête d'un capital de 2 154 € au 31 décembre 2008 (en supposant un réinvestissement en action du montant des dividendes encaissés - avoir fiscal inclus)
- Son investissement lui aurait rapporté un rendement de 17% par an.



Dividende 2008

- Taux de distribution : 50% du résultat net part du Groupe conforme aux engagements
- Dividende proposé à l'assemblée générale du 14 mai 2009 :
  1,62 euro par action (+6,6%)

→ Solde de 1,10 euro à payer le 18 juin 2009
(compte tenu de l'acompte de 0,52€ versé le 18 décembre 2008)

→ Option pour un paiement en actions VINCI sur la base de 28,68 euros par action (décote de 10%)

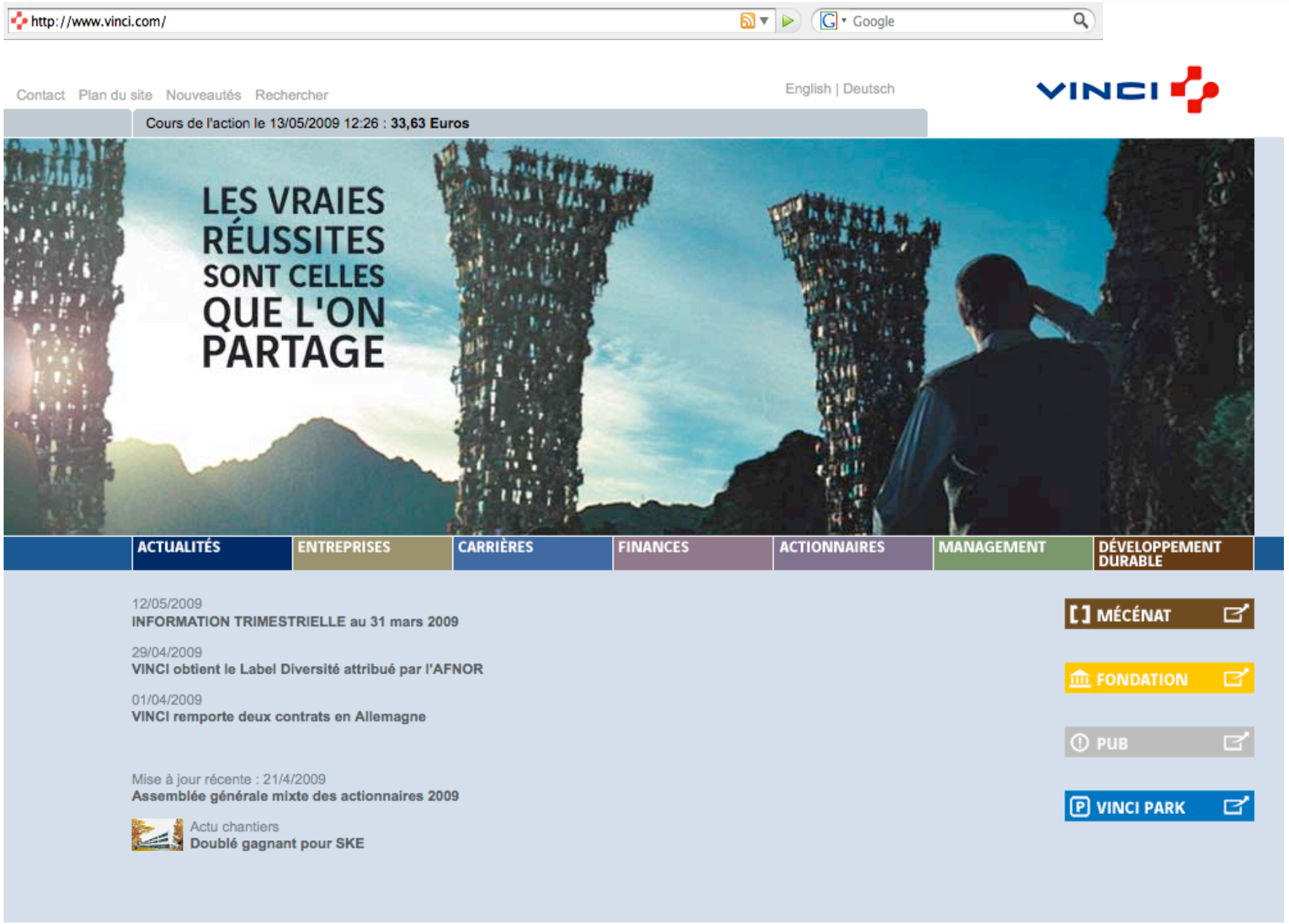
Dividende par action (en euros)

Calendrier de paiement du dividende 2008*

- Date de détachement du coupon : 22 mai 2009
- Période d'exercice de l'option : du 22 mai au 8 juin 2009 inclus
- Paiement effectif du dividende en espèces et en actions : le 18 juin 2009

** Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale du 14 mai 2009*

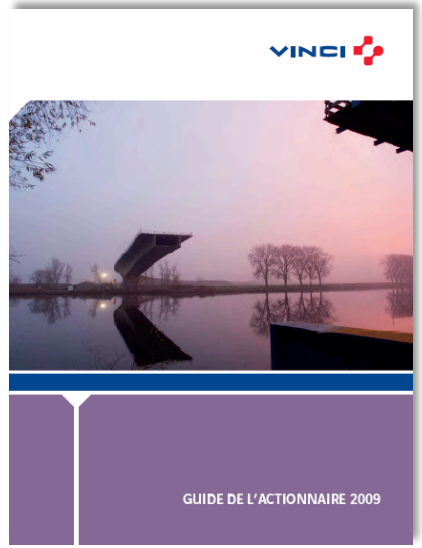
De l'information en temps réel sur le Groupe



Des publications pour les actionnaires

Rapport annuel

En bref



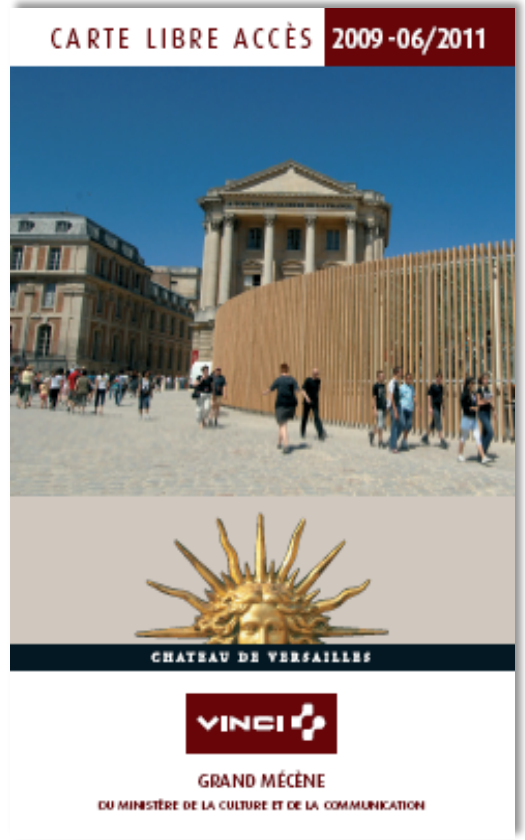
Guide de l'actionnaire

Lettre aux actionnaires

Le Club des actionnaires

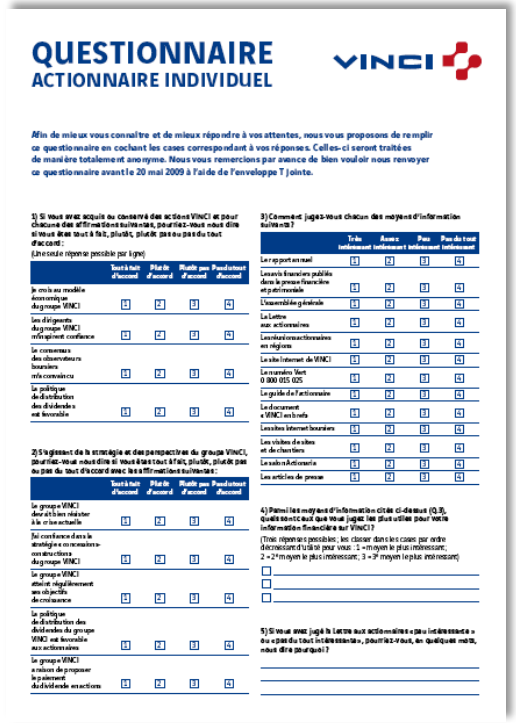
- Visites-découvertes

- Carte d'accès au château de Versailles



Votre avis intéresse le groupe VINCI

- Objectif : connaître pour mieux répondre aux attentes des actionnaires en matière de communication.
  - Envoi du questionnaire actionnaire en avril 2009
  - Retour attendu avant le 20 mai 2009



QUESTIONNAIRE
ACTIONNAIRE INDIVIDUEL

VINCI

Afin de mieux vous connaître et de mieux répondre à vos attentes, nous vous proposons de remplir ce questionnaire en cochant les cases correspondant à vos réponses. Celles-ci seront traitées de manière totalement anonyme. Nous vous remercions par avance de bien vouloir nous renvoyer ce questionnaire avant le 20 mai 2009 à l'aide de l'enveloppe T jointe.

1) Si vous avez acquis ou conservé des actions VINCI et pour chacune des affirmations suivantes, pourriez-vous nous dire si vous êtes tout à fait, plutôt, plutôt pas ou pas du tout d'accord :
(Une seule réponse possible par ligne)

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
Je crois au modèle économique du groupe VINCI	1	2	3	4
Les dirigeants du groupe VINCI m'inspirent confiance	1	2	3	4
Le consensus des observateurs boursiers m'a convaincu	1	2	3	4
La politique de distribution des dividendes est favorable	1	2	3	4

2) S'agissant de la stratégie et des perspectives du groupe VINCI, pourriez-vous nous dire si vous êtes tout à fait, plutôt, plutôt pas ou pas du tout d'accord avec les affirmations suivantes :

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
Le groupe VINCI devrait bien résister à la crise actuelle	1	2	3	4
J'ai confiance dans la stratégie et ses moteurs de croissance du groupe VINCI	1	2	3	4
Le groupe VINCI atteint régulièrement ses objectifs de croissance	1	2	3	4
La politique de distribution des dividendes du groupe VINCI est favorable aux actionnaires	1	2	3	4
Le groupe VINCI a raison de proposer le paiement du dividende en actions	1	2	3	4

3) Comment jugez-Vous chacun des moyens d'information suivants ?

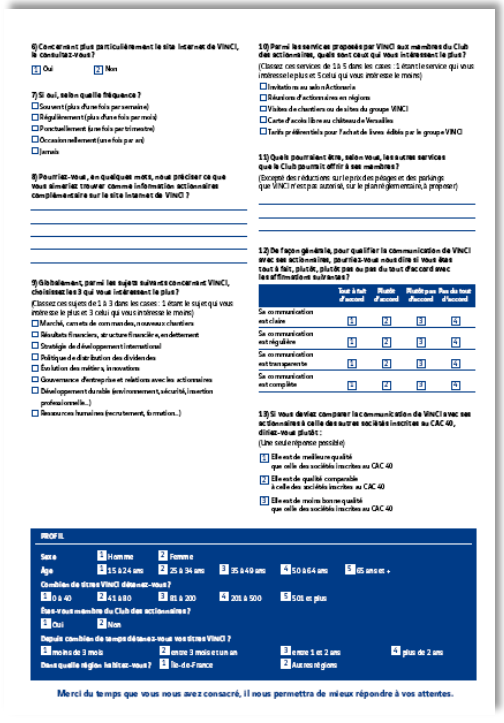
	Très intéressant	Assez intéressant	Peu intéressant	Pas du tout intéressant
Le rapport annuel	1	2	3	4
Les avis financiers publiés dans la presse financière et patrimoniale	1	2	3	4
L'assemblée générale	1	2	3	4
La Lettre aux actionnaires	1	2	3	4
Les réunions actionnaires en régions	1	2	3	4
Le site Internet de VINCI	1	2	3	4
Le numéro Vert 0 800 015 025	1	2	3	4
Le guide de l'actionnaire	1	2	3	4
Le document « VINCI en bref »	1	2	3	4
Les sites internet boursiers	1	2	3	4
Les visites de sites et de chantiers	1	2	3	4
Le salon Actionaria	1	2	3	4
Les articles de presse	1	2	3	4

4) Parmi les moyens d'information cités ci-dessus (Q.3), quels sont ceux que vous jugez les plus utiles pour votre information financière sur VINCI ?
(Trois réponses possibles ; les classer dans les cases par ordre décroissant d'utilité pour vous : 1 = moyen le plus intéressant, 2 = 2ème moyen le plus intéressant, 3 = 3ème moyen le plus intéressant)

☐ _____
☐ _____
☐ _____

5) Si vous avez jugé la Lettre aux actionnaires « peu intéressante » ou « pas du tout intéressante », pourriez-vous, en quelques mots, nous dire pourquoi ?

_____
_____
_____



6) Connaissez-vous particulièrement le site Internet de VINCI, le consultez-vous ?
☐ 1 Oui ☐ 2 Non

7) Si oui, selon quelle fréquence ?
☐ Souvent (plusieurs fois par semaine)
☐ Régulièrement (plusieurs fois par mois)
☐ Ponctuellement (une fois par trimestre)
☐ Occasionnellement (une fois par an)
☐ Jamais

8) Pourriez-Vous, en quelques mots, nous préciser ce que Vous aimeriez trouver comme information actionnaires complémentaire sur le site Internet de VINCI ?

_____
_____
_____
_____

9) Globalement, parmi les sujets suivants concernant VINCI, choisissez les 3 qui vous intéressent le plus ?
(Classez ces sujets de 1 à 3 dans les cases : 1 étant le sujet qui vous intéresse le plus et 3 celui qui vous intéresse le moins)
☐ Marché, carnets de commandes, nouveaux chantiers
☐ Résultats financiers, structure financière, endettement
☐ Stratégie de développement international
☐ Politique de distribution des dividendes
☐ Evolution des métiers, innovations
☐ Gouvernance d'entreprise et relations avec les actionnaires
☐ Développement durable (environnement, sécurité, insertion professionnelle...)
☐ Ressources humaines (recrutement, formations...)

10) Parmi les services proposés par VINCI aux membres du Club des actionnaires, quels sont ceux qui Vous intéressent le plus ?
(Classez ces services de 1 à 5 dans les cases : 1 étant le service qui vous intéresse le plus et 5 celui qui vous intéresse le moins)
☐ Invitation au salon Actionaria
☐ Réunions d'actionnaires en régions
☐ Visites de chantiers ou de sites du groupe VINCI
☐ Carte d'accès libre au château de Versailles
☐ Tarifs préférentiels pour l'achat de livres édités par le groupe VINCI

11) Quels pourraient être, selon vous, les autres services que le Club pourrait offrir à ses membres ?
(Excepté des réductions sur le prix des péages et des parkings que VINCI n'est pas autorisé, sur le plan réglementaire, à proposer)

_____
_____

12) De façon générale, pour qualifier la communication de VINCI avec ses actionnaires, pourriez-vous nous dire si vous êtes tout à fait, plutôt, plutôt pas ou pas du tout d'accord avec les affirmations suivantes ?

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
Sa communication est claire	1	2	3	4
Sa communication est régulière	1	2	3	4
Sa communication est transparente	1	2	3	4
Sa communication est complète	1	2	3	4

13) Si vous deviez comparer la communication de VINCI avec ses actionnaires à celle des autres sociétés inscrites au CAC 40, diriez-vous plutôt :
(Une seule réponse possible)
☐ 1 Elle est de meilleure qualité que celle des sociétés inscrites au CAC 40
☐ 2 Elle est de qualité comparable à celle des sociétés inscrites au CAC 40
☐ 3 Elle est de moins bonne qualité que celle des sociétés inscrites au CAC 40

PROFIL

Sexe ☐ 1 Homme ☐ 2 Femme
Age ☐ 1 15 à 24 ans ☐ 2 25 à 34 ans ☐ 3 35 à 49 ans ☐ 4 50 à 64 ans ☐ 5 65 ans et +
Combien de titres VINCI détenez-vous ?
☐ 1 0 à 40 ☐ 2 41 à 80 ☐ 3 81 à 200 ☐ 4 201 à 500 ☐ 5 501 et plus
Etes-vous membre du Club des actionnaires ?
☐ 1 Oui ☐ 2 Non
Depuis combien de temps détenez-vous vos titres VINCI ?
☐ 1 moins de 3 mois ☐ 2 entre 3 mois et un an ☐ 3 entre 1 et 2 ans ☐ 4 plus de 2 ans
Dans quelle région habitez-vous ? ☐ 1 Ile-de-France ☐ 2 Autres régions

Merci du temps que vous nous avez consacré, il nous permettra de mieux répondre à vos attentes.

Rapports des commissaires aux comptes

La parole aux actionnaires

Résolutions soumises à l'assemblée générale des actionnaires

Première résolution

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2008

Deuxième résolution

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2008

Troisième résolution

- Affectation du résultat social de l'exercice 2008

Quatrième résolution

- Option pour le paiement du dividende en actions nouvelles

Cinquième résolution

- Ratification de la cooptation de M. Jean-Pierre Lamoure dans les fonctions d'administrateur

Sixième résolution

- Renouvellement du mandat d'administrateur de M. François David

Septième résolution

- Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Patrick Faure

Huitième résolution

- Nomination de M. Michael Pragnell en qualité d'administrateur

Neuvième résolution

- Renouvellement de la délégation de pouvoirs au Conseil d'administration en vue de l'achat par la société de ses propres actions

Dixième résolution

- Approbation des conventions conclues par VINCI dans le cadre du financement de la concession du tunnel Prado Sud à Marseille

Onzième résolution

- Approbation des conventions conclues par VINCI dans le cadre du financement de la concession du Stade du Mans

Douzième résolution

- Approbation des conventions conclues par VINCI dans le cadre du financement obtenu par Arcour, société concessionnaire de l'autoroute A 19

Treizième résolution

- Approbation de la convention de cession par VINCI à VINCI Concessions de sa participation dans Aegean Motorway SA

Quatorzième résolution

- Approbation de la convention de cession par VINCI à VINCI Concessions de sa participation dans Olympia Odos

Quinzième résolution

- Approbation de la convention de cession par VINCI à VINCI Concessions de sa participation dans Olympia Odos Operation

Seizième résolution

- Approbation de la convention de cession par VINCI à VINCI Concessions de sa participation dans VINCI Airports Holding

Dix-septième résolution

- Renouvellement de l'autorisation donnée au Conseil d'administration en vue de réduire le capital social par annulation des actions VINCI détenues par la société

Dix-huitième résolution

- Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission

Dix-neuvième résolution

- Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet d'émettre - avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires - toutes actions et valeurs mobilières donnant accès au capital social de la société et/ou de ses filiales

Vingtième résolution

- Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des obligations convertibles et/ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes (Oceane) de la société et/ou de ses filiales avec suppression du droit préférentiel de souscription

Vingt et unième résolution

- Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet d'émettre toutes valeurs mobilières représentatives de créances et donnant accès au capital social de la société et/ou de ses filiales, autres que des obligations convertibles et/ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes (Oceane) avec suppression du droit préférentiel de souscription

Vingt-deuxième résolution

- Autorisation à donner au Conseil d'administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas de demandes excédentaires

Vingt-troisième résolution

- Délégation consentie au Conseil d'administration à l'effet d'émettre toutes actions et valeurs mobilières donnant accès au capital social en vue de rémunérer des apports en nature de titres ou de valeurs mobilières consentis à la société

Vingt-quatrième résolution

- Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des augmentations de capital réservées aux salariés de la société et des sociétés filiales du groupe VINCI dans le cadre de plans d'épargne

Vingt-cinquième résolution

- Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des augmentations de capital réservées à des établissements financiers ou à des sociétés créées spécifiquement en vue de mettre en œuvre un schéma d'épargne salariale au bénéfice des salariés de certaines filiales étrangères analogue aux plans d'épargne des sociétés françaises et étrangères du Groupe actuellement en vigueur

Vingt-sixième résolution (texte amendé)

- Délégation au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription d'actions aux salariés et/ou mandataires sociaux conformément aux dispositions des articles L.225-177 et suivants du code de commerce

Vingt-septième résolution

- Pouvoirs pour les formalités