

Comptes semestriels 2010

Septembre 2010

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

Faits marquants du semestre

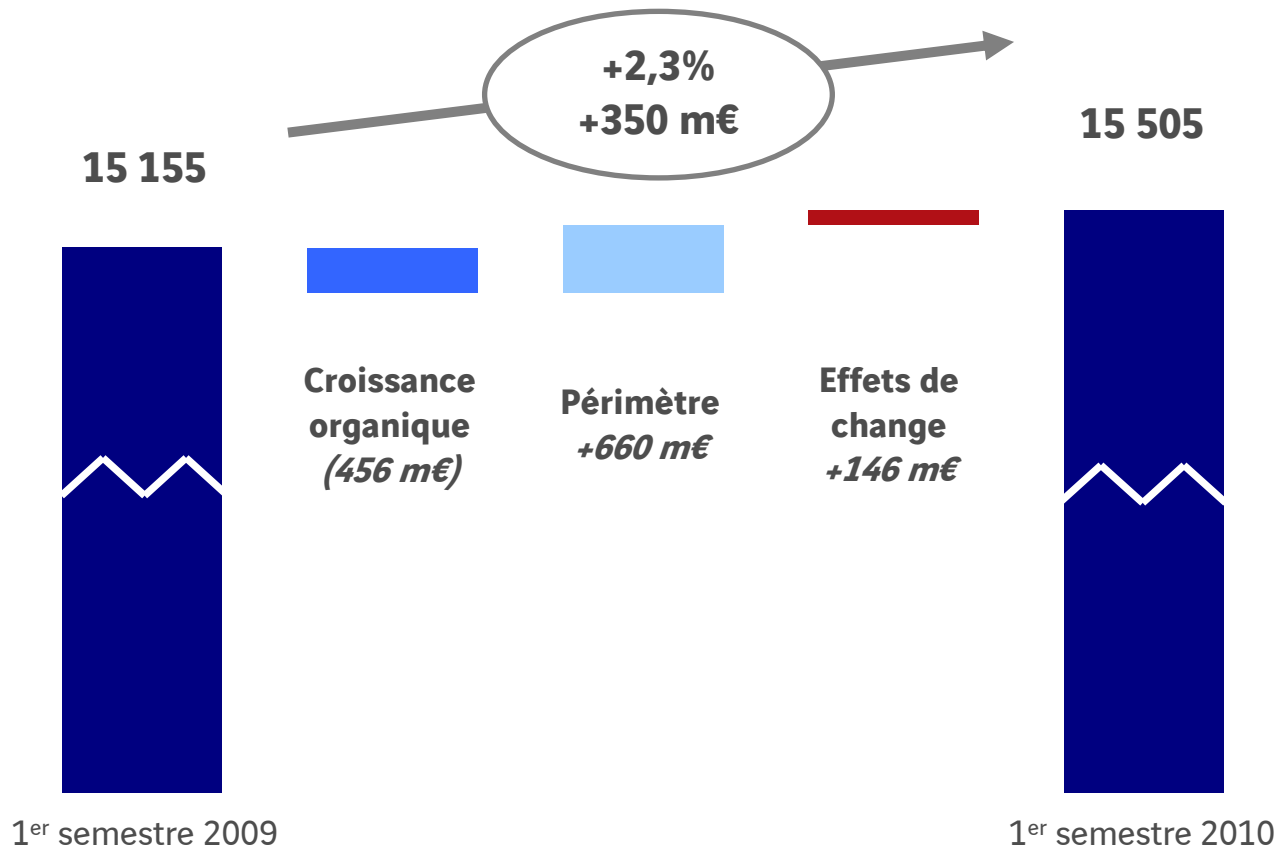
Faits marquants du 1^{er} semestre 2010
Comptes consolidés semestriels 2010
Perspectives

- Retour de la croissance du chiffre d'affaires
- Amélioration du résultat opérationnel, de la capacité d'autofinancement et du résultat net
- Croissance des trafics autoroutiers en France
- Importants succès commerciaux
- Renforcement du pôle Energies
- Carnet de commandes à son plus haut niveau historique
- Maîtrise de l'endettement financier net

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
Chiffre d'affaires *	15 155	15 505	+2,3%
CAFICE **	2 147	2 229	+3,8%
<i>En % du chiffre d'affaires*</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,4%</i>	
Résultat opérationnel sur activité	1 358	1 423	+4,8%
<i>En % du chiffre d'affaires*</i>	<i>9,0%</i>	<i>9,2%</i>	
Résultat net – part du Groupe	690	703	+1,9%
Endettement financier net	(15 701)	(14 992)	710
Acompte sur dividende (en euros)	0,52	0,52	-

* CA hors CA 'Construction' externe des filiales concessionnaires (IFRIC 12)

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

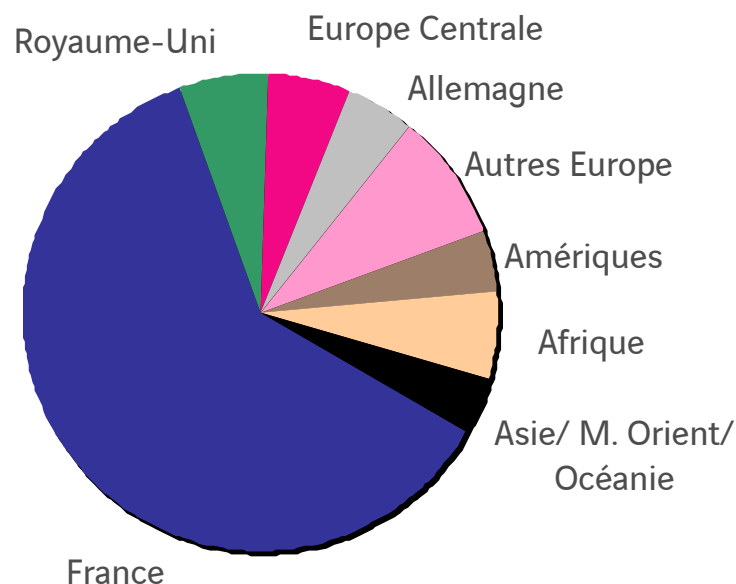


<i>Variation S1 10/09</i>	Croissance organique	Périmètre	Change & divers	Variation du CA
Concessions	+4,3%	+0,5%	(0,4%)	+4,4%
Contracting	(5,1%)	+5,0%	+1,2%	+1,1%
Total Groupe	(3,0%)	+4,3%	+1,0%	+2,3%

Renforcement à l'international : 39% de l'activité réalisée hors de France (Contracting : 45%)



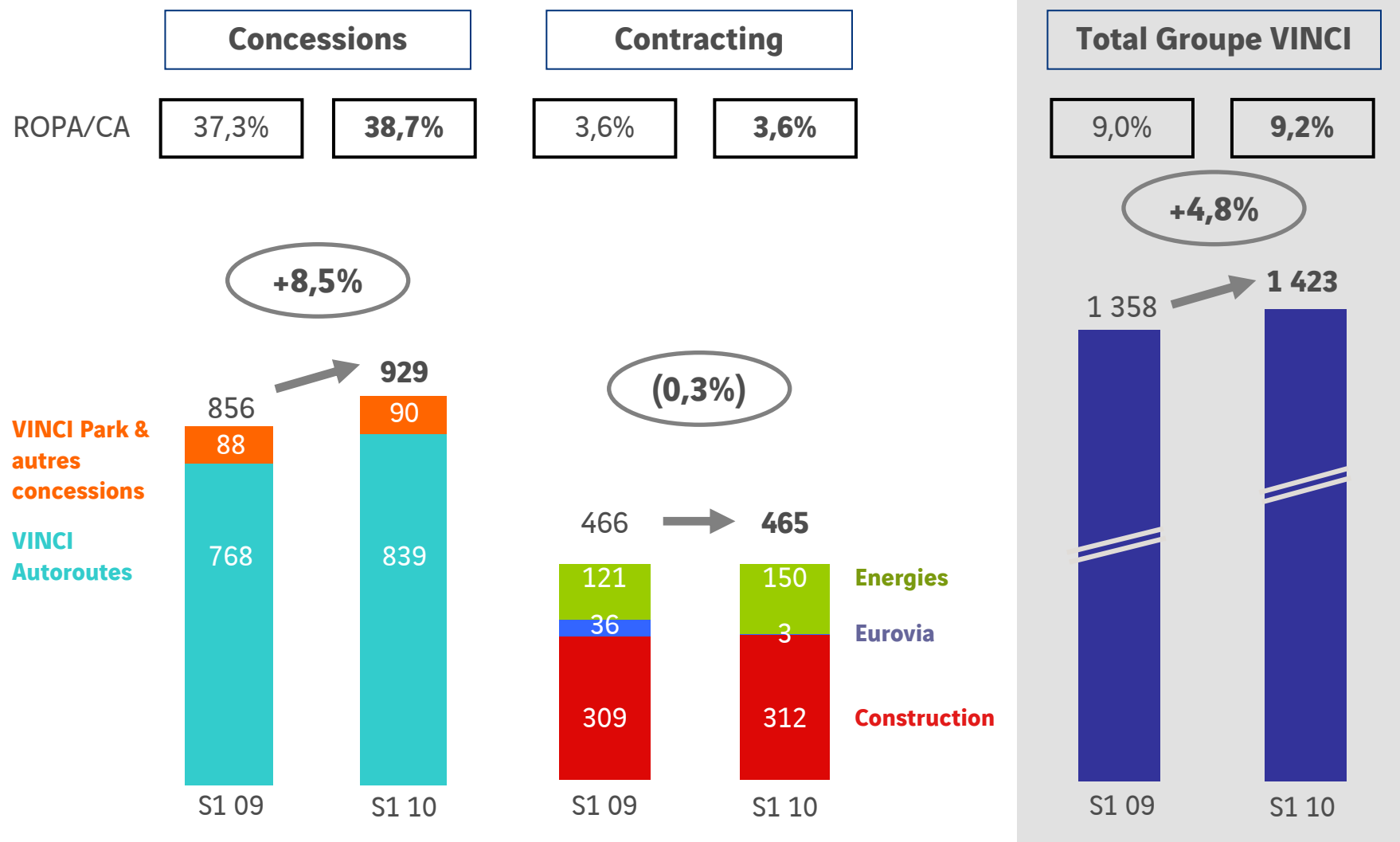
Chiffre d'affaires semestriel 2010 par zones géographiques



	S1 2010 En m€	Δ 10/09	
		Réel	A change constant
France	9 469	0,4%	0,4%
Royaume-Uni	966	(12,0%)	(14,3%)
Europe centrale et orientale	876	1,9%	(4,2%)
Allemagne	705	(6,8%)	(6,8%)
Autres pays européens	1 337	9,1%	8,2%
Europe (hors France)	3 884	(1,4%)	(3,7%)
Amérique	656	(0,8%)	(5,4%)
Afrique	904	35,8%	34,4%
Asie/ Moyen-Orient/ Océanie	592	30,3%	25,6%
Hors Europe	2 152	20,8%	17,1%
Total International	6 036	5,5%	2,8%
dont Pays émergents*	2 616	18,2%	13,4%

* Europe centrale et orientale, Amérique Latine, Afrique, Asie, Moyen-Orient et Océanie

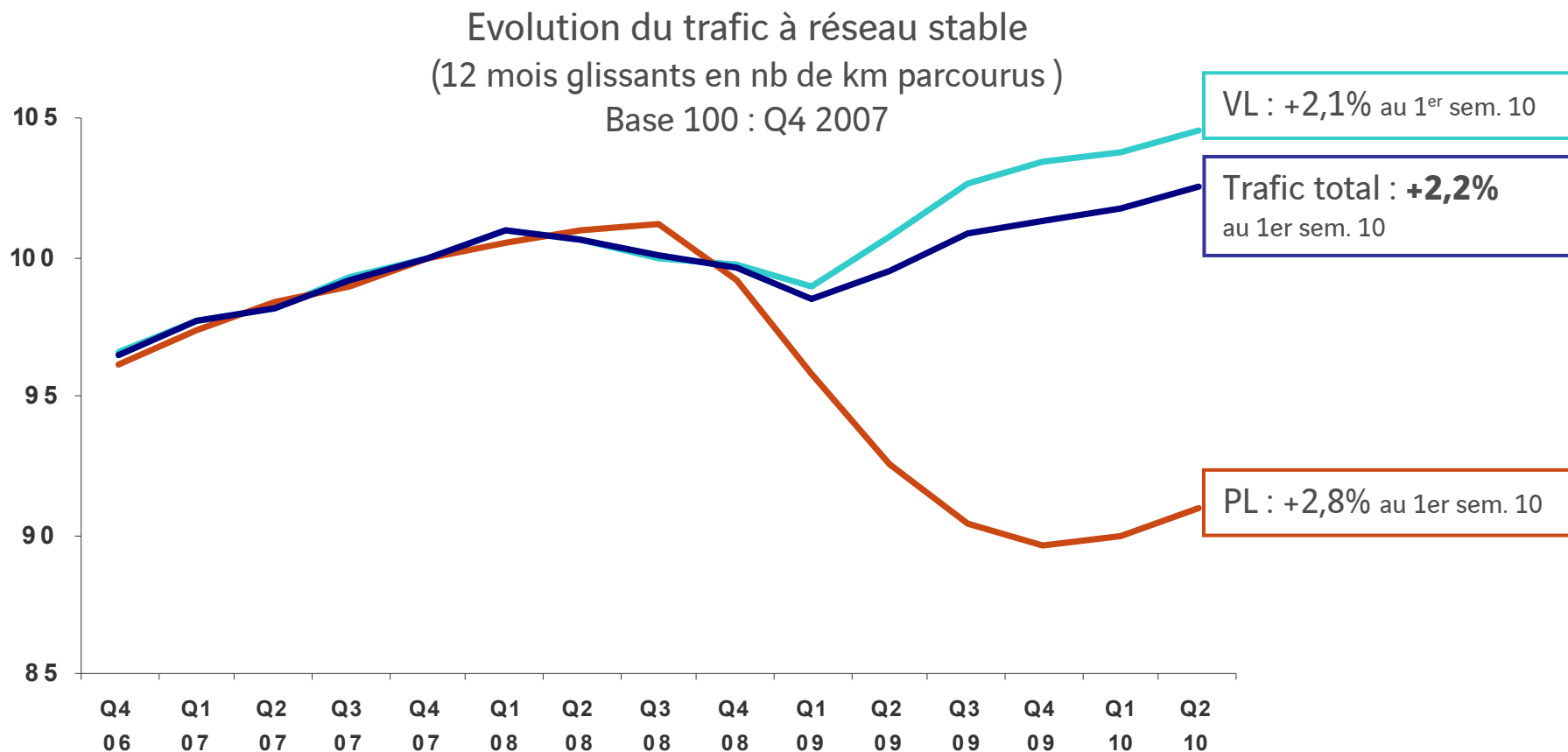
ROPA : - forte hausse des concessions - stabilité du contracting



ROPA = Résultat opérationnel sur activité (en millions d'euros et en % du chiffre d'affaires)



- Poursuite de la hausse du trafic des véhicules légers (VL)
- Confirmation de la reprise de la croissance du trafic poids lourds (PL)





- Croissance du chiffre d'affaires : +5%
- Progression de la CAFICE

<i>En millions d'euros</i>	2009	% du CA	S1 2009	% du CA	S1 2010	% du CA	Δ 10/09
CAFICE	2 807	68,5%	1 252	66,7%	1 333	67,6%	+6,5%
dont :							
ASF / ESCOTA	1 997	67,3%	895	65,6%	949	66,8%	+6,1%
Cofiroute	800	72,0%	358	69,8%	376	70,2%	+5,1%

- Investissements de développement réalisés au 1^{er} semestre 2010 (montants bruts)
 - ASF/Escota : 293 millions d'euros (dont A89 Lyon-Balagny : 116 m€)
 - Cofiroute : 107 millions d'euros
- Refinancement ASF : emprunt obligataire de 500 m€ à 10 ans (coupon : 4,125%)

CAFICE : Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement (EBITDA)



- Entrée en vigueur du « paquet vert »
 - 750 millions d'investissements à réaliser sur 3 ans
 - Extension d'un an de la durée des contrats de concessions (Escota : 2027; Cofiroute : 2031; ASF : 2033)

- Hausses tarifaires appliquées au 1^{er} février 2010 conformes aux termes contractuels

- Duplex A86 : compensation des surcoûts occasionnés par la directive « Tunnels » intégrant un allongement de la durée de la concession



- Projets en phase de construction
 - Démarrage de GSM-Rail
 - Poursuite des travaux en cours (R1 en Slovaquie, autoroutes allemandes, tunnel ferroviaire à Anvers)
 - 212 millions d'euros investis au 1^{er} semestre 2010 (contre 54 m€ au S1 2009)

- Projets attribués : procédures de closing en cours
 - Sud Europe Atlantique : Liaison ferroviaire à Grande Vitesse (Tours-Bordeaux)
 - Autoroute Moscou-St Petersburg

- VINCI désigné attributaire pressenti du nouvel aéroport Notre-Dame des Landes à Nantes (France)

Chiffre d'affaires : 13,0 md€

Δ S1 10-09 : +1,1%

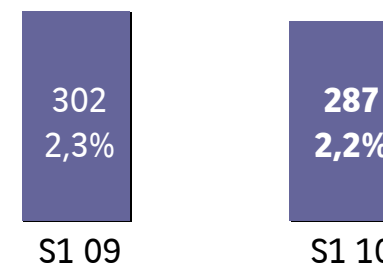
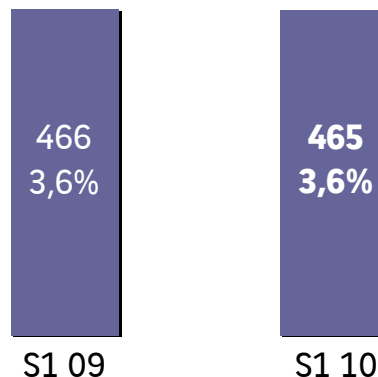
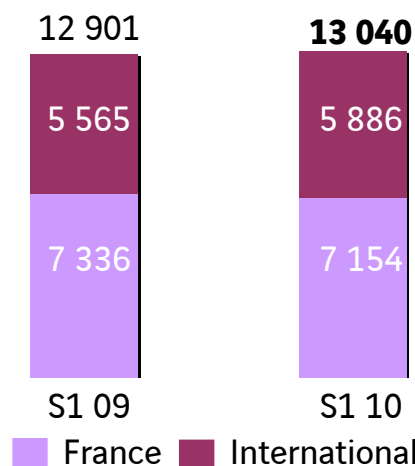
ROPA : 465 m€

3,6% du CA

En m€ et en % du CA

Résultat net : 287 m€

Δ S1 10-09 : (5,1%)



■ Activité :

- Baisse organique en ligne avec les prévisions malgré des conditions climatiques très défavorables au 1^{er} trimestre 2010 : -5,1%
- Croissance externe (Cegelec) : +5%
- Effet de change favorable

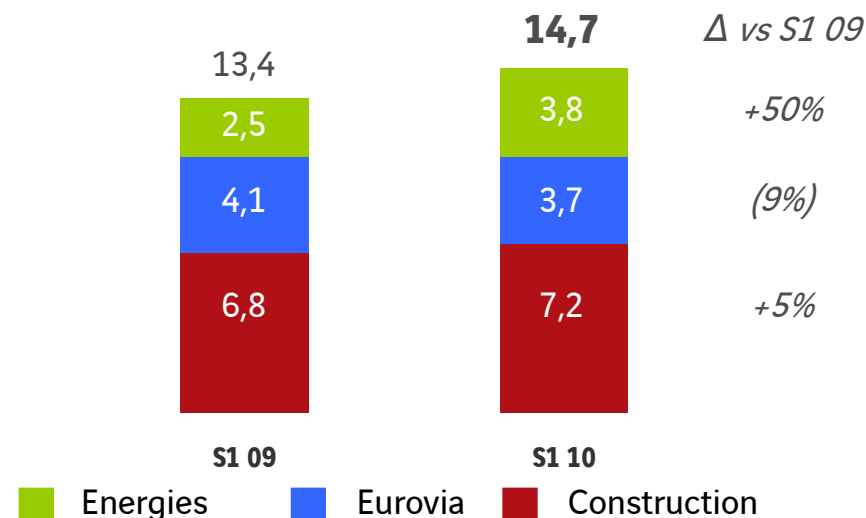
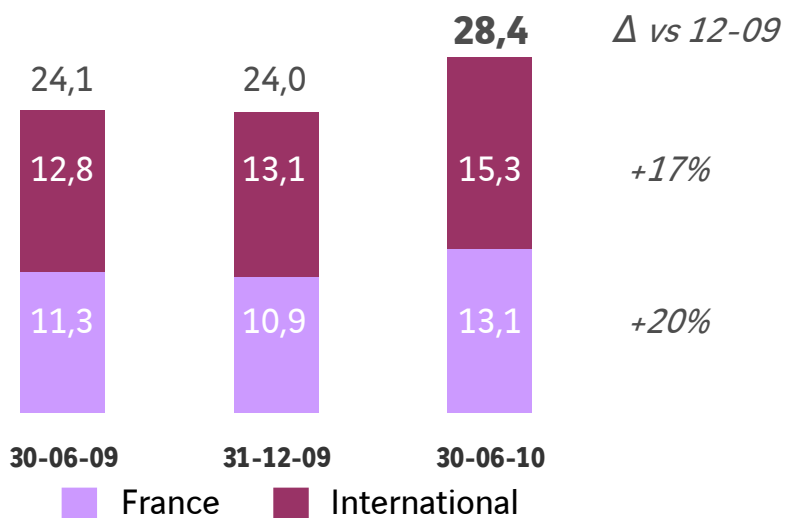
■ Bonne résistance des marges opérationnelles

- Energies : légère amélioration de 5,1% à 5,2%
- Eurovia : recul mais données semestrielles non représentatives (saisonnalité)
- Construction : progression de 4,4% à 4,6% grâce aux bonnes performances des filiales étrangères et des métiers de spécialité

- Poids croissant de l'international
- Intégration de Cegelec : carnet de 1,9 milliard d'euros
- Bonne dynamique commerciale d'ensemble

Carnet de commandes (en md€)
 +18% vs 12-09 et sur 12 mois
 +10% vs 12-09 et sur 12 mois hors Cegelec

Prises de commandes (en md€)
 +9% vs S1 09 (dont 2,5 mois de Cegelec)
 +4,5% hors effet périmètre





■ Création du pôle Energies

- Intégration de Cegelec le 14 avril 2010 (CA 2009 : 2,8 milliards d'euros)
- Intégration de Faceo le 1^{er} août 2010 (CA 2009 : 430 millions d'euros)
- Création de VINCI Facilities au sein du pôle Energies (CA estimé: 1,2 milliard d'euros/an)

➔ Un leader européen pesant 8 milliards d'euros en année pleine

■ Forte progression du carnet de commandes (9 mois d'activité moyenne)

- Bonne résistance du secteur des infrastructures d'énergie et de télécommunications
- Démarrage du projet GSM-Rail
- Reprise des commandes du secteur industriel et du tertiaire privé

■ Taux de ROPA / CA supérieur à 5%



- Début d'année marqué par des conditions climatiques très défavorables
- Redressement de l'activité au 2^e trimestre
- Finalisation de l'acquisition des carrières Tarmac en Europe Continentale
(intégration prévue le 1^{er} septembre 2010)
- Marges opérationnelles sous tension concurrentielle affectées par la sous-activité du 1^{er} trimestre, mais bon 2^e trimestre
- Bonne tenue du carnet de commandes qui représente plus de 9 mois d'activité



- France : bonne dynamique commerciale
- 52% de l'activité réalisée à l'international
 - Dynamisme d'Entrepose Contracting, Freyssinet, Dredging et Sogea Satom (Afrique)
 - Recul au Royaume-Uni et en Europe Centrale
- Amélioration du ROPA grâce à la contribution croissante de l'international et des métiers de spécialité
- Carnet de commandes historiquement haut représentant 14 mois d'activité

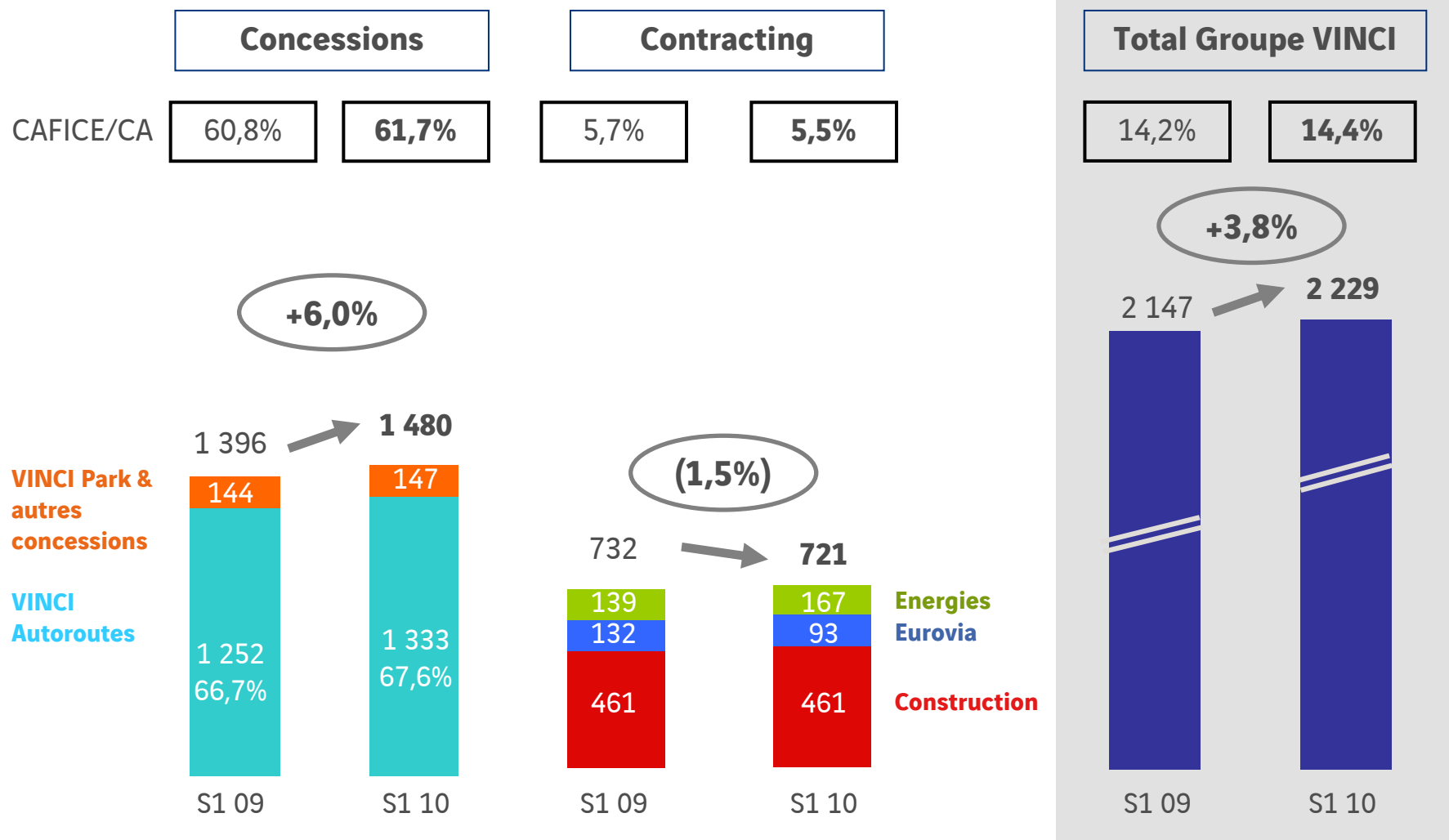
Comptes consolidés semestriels 2010

Faits marquants du 1^{er} semestre
Comptes consolidés semestriels 2010
Perspectives

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
Chiffre d'affaires	15 155	15 505	+2,3%
Résultat opérationnel sur activité	1 358	1 423	+4,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,0%	9,2%	
Résultat opérationnel	1 356	1 414	+4,2%
Résultat financier	(322)	(342)	
Impôts	(295)	(315)	
Intérêts minoritaires	(49)	(54)	
Résultat net part du groupe	690	703	+1,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,6%	4,5%	
Résultat net par action (en euros)*	1,42	1,34	(5,6%)

* Après prise en compte des instruments dilutifs

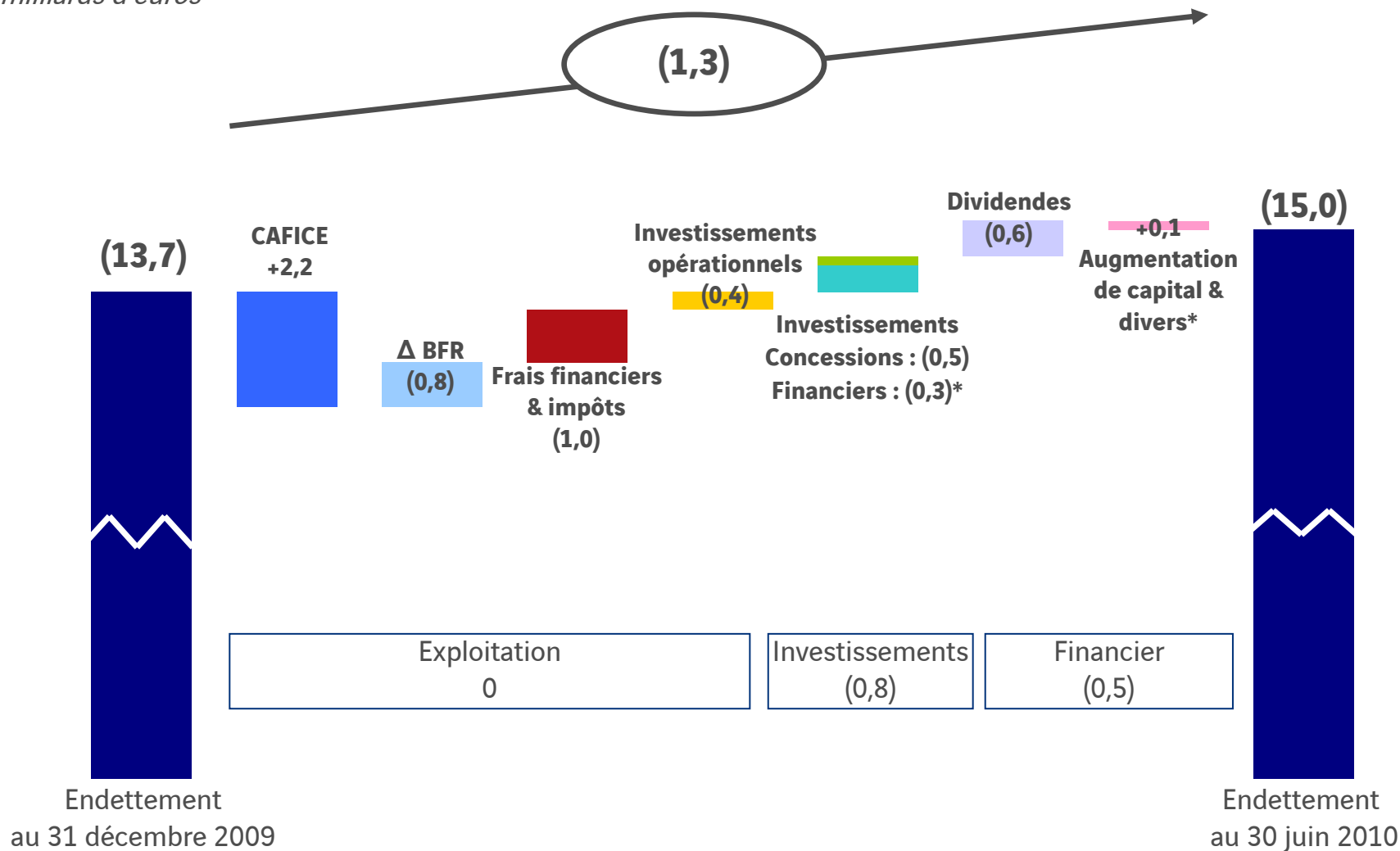
<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010
Coût de l'endettement financier net	(379)	(350)
Concessions	(369)	(361)
<i>dont VINCI Autoroutes</i>	<i>(311)</i>	<i>(304)</i>
<i>Autres</i>	<i>(58)</i>	<i>(57)</i>
Contracting	9	(3)
Holdings et immobilier	(19)	14
Autres charges et produits financiers	57	8
Intérêts capitalisés sur investissements des concessions	70	41
Résultat sur cessions de titres	17	5
Dividendes reçus, résultat de change, actualisation des engagements de retraites, provisions et divers	(30)	(38)
Résultat financier	(322)	(342)



CAFICE = Capacité d'autofinancement avant impôts et cout de l'endettement (EBITDA) (en m€ et en % du CA)

Evolution de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2010

En milliards d'euros



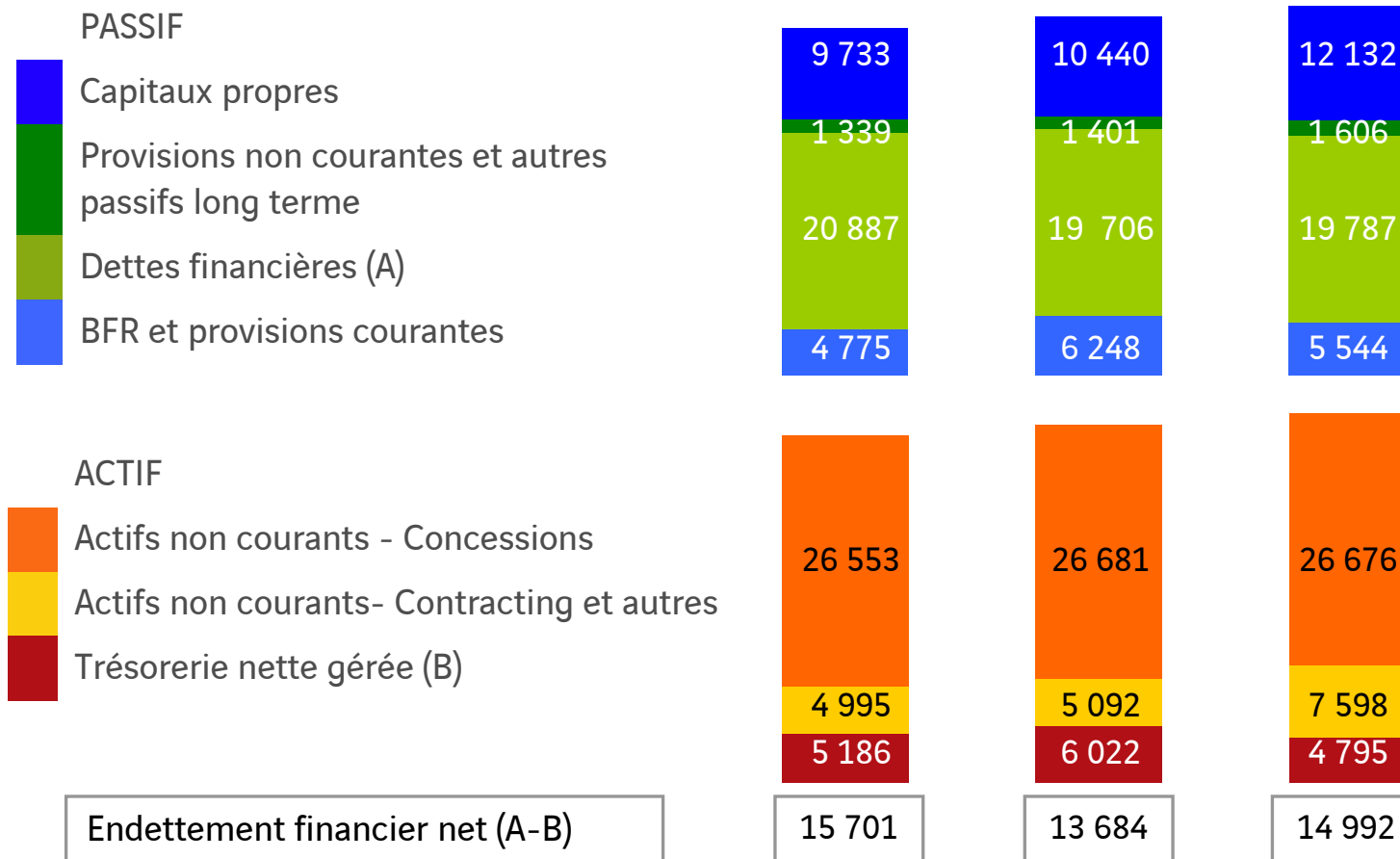
* Hors acquisition des titres Cegelec (1,4 md€) payée intégralement en actions VINCI

En millions d'euros

30 juin 2009

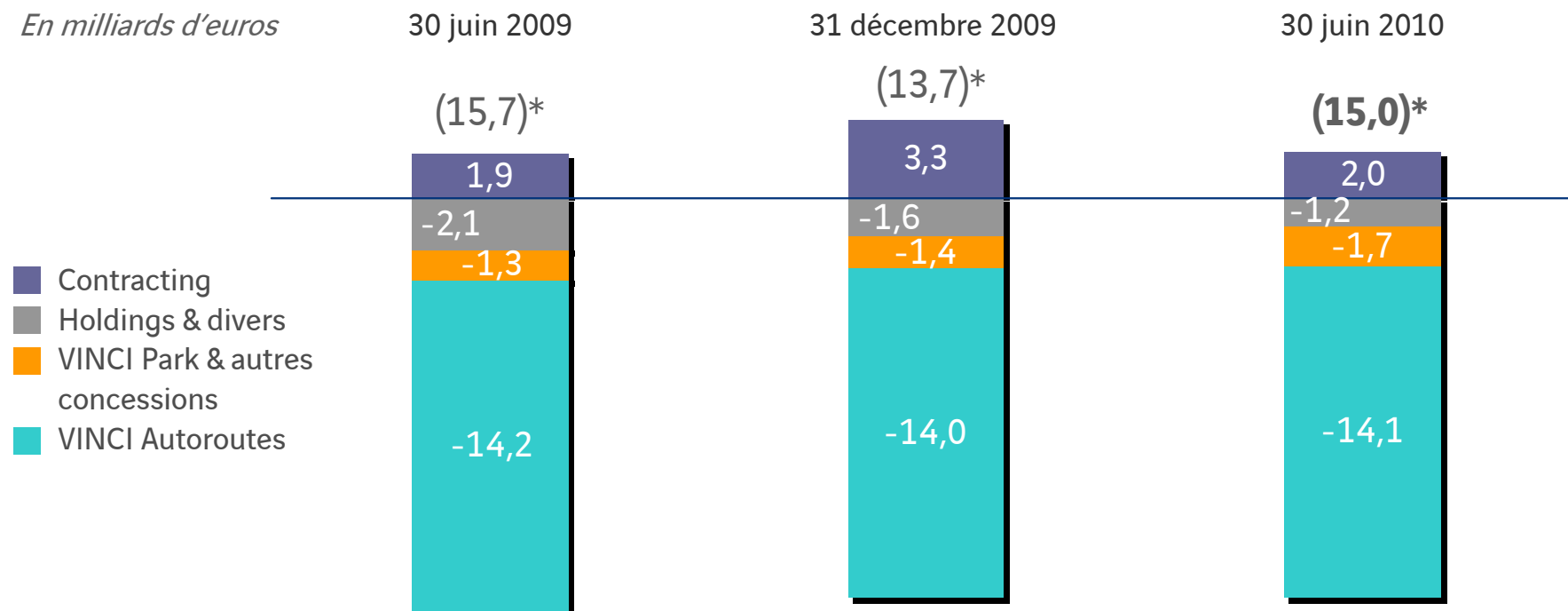
31 déc. 2009

30 juin 2010



- **EFN / Capitaux propres au 30 juin 2010 = 1,2 (1,6 au 30 juin 2009 et 1,3 au 31 décembre 2009)**
- **Les concessions représentent 89% des capitaux engagés du Groupe**

En milliards d'euros



* Dont financements de projets ('non recourse')

(1,0)

(1,2)

(1,5)

EFN / CAFICE	2007	2008	Juin 2009*	2009	Juin 2010*
TOTAL VINCI	3,6 x	3,2 x	3,2x	2,8 x	3,0 x
Dont Concessions	6,0 x	5,9 x	5,9 x	5,8 x	5,7 x

* 12 mois glissants

CAFICE = Capacité d'autofinancement avant impôts et cout de l'endettement (EBITDA)

- Bon accès au financement :
 - ASF : emprunt obligataire de 500 millions d'euros à 10 ans (coupon: 4,125%)
 - Nouvelles concessions : closing du financement de projet GSM-Rail (0,5 md€ à 15 ans)
 - SEA / Moscou St Petersburg : montage du financement en cours
 - Pas d'échéances de refinancement significatives avant 2012
- Maintien d'un très haut niveau de liquidité : 11,9 milliards d'euros au 30 juin 2010
 - Trésorerie nette : 4,8 milliards d'euros
 - Lignes de crédit bancaires confirmées disponibles : 7,1 milliards d'euros
- Optimisation du coût de financement dans le cadre d'une gestion prudente
 - Coût moyen de la dette long terme : 3,78% au 30 juin 2010 (3,96% au 31 décembre 2009 ; 4,13% au 30 juin 2009)
 - 73% de la dette brute long terme est à taux fixe ou cappé
- Notations de crédit 'investment grade' confirmées
 - S&P: BBB+ ; Moody's : Baa1; perspective stable

Perspectives

Faits marquants du 1^{er} semestre 2010
Comptes consolidés semestriels 2010
Perspectives

- Trafic autoroutier à réseau stable (cumul au 22 août 2010) : +2,1 %
 - VL : +2,0%
 - PL : +2,5%
- ➔ Confirmation des tendances observées à fin juin
- Carnet de commandes à très haut niveau au 31 juillet
 - 95% de l'activité 2010 traitée à fin juillet
 - Près de 60% du carnet à réaliser en 2011 et années suivantes

<i>en milliards d'euros</i>	Au 31 juillet 2010	<i>Versus 31-12-09</i>	Nb de mois d'activité moyenne
Energies*	5,7	+88%	9
Eurovia	6,1	+3%	9
Construction	16,1	+7%	14
Total	27,9	+16%	12
France	13,0	+19%	10
International	14,9	+14%	14

* Hors Faceo consolidé à partir du 1^{er} août 2010

Priorités inchangées : prudence et réactivité

CONCESSIONS

- VINCI Autoroutes :
 - Maîtrise des charges opérationnelles et des investissements
 - Dialogue avec le concédant
- Nouvelles concessions :
 - Finalisation des contrats récemment remportés
 - Poursuite des études de nouveaux projets

CONTRACTING

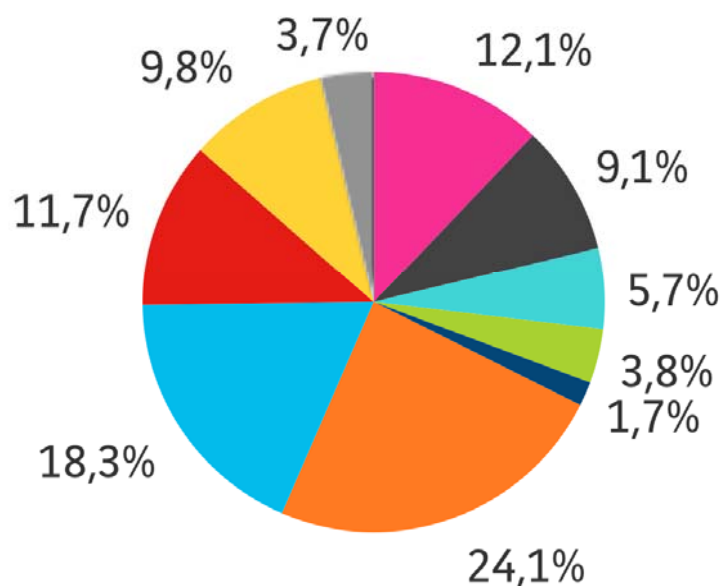
- Sélectivité dans la prise d'affaires : priorité aux marges sur les volumes
- Adaptation des structures, des moyens de production et des investissements au niveau d'activité
- Gestion rigoureuse du BFR

- Hausse du chiffre d'affaires de l'ordre de 5%
 - Croissance de VINCI Autoroutes relevée à 4%
 - Baisse limitée du Contracting à structure comparable
 - Impact significatif des acquisitions (environ 2,3 milliards d'euros en 2010)
- Hausse attendue du résultat opérationnel en ligne avec celle de l'activité
 - Stabilisation au niveau de 2009 du taux d'EBITDA/CA de VINCI Autoroutes et de la marge du Contracting
- Stabilisation de l'endettement financier net
 - Amélioration attendue du cash flow opérationnel au 2^e semestre compensant l'impact des investissements de développement des concessions, de la croissance externe et du paiement de l'acompte sur dividende

- Acompte sur dividende à 0,52 euro / action
- Date de détachement du coupon : le 13 décembre 2010
- Paiement en numéraire le 16 décembre 2010

Annexes

Actionnariat au 30 juin 2010
Etats financiers semestriels consolidés détaillés
Données complémentaires par métiers



	31 décembre 2009	30 juin 2010
Investisseurs institutionnels	70,4%	67,6%
<i>France</i>	29,0%	24,1 %
<i>Autres pays européens</i>	17,7%	18,3%
<i>Amérique du Nord</i>	12,1%	11,7 %
<i>Royaume-Uni</i>	8,2%	9,8 %
<i>Reste du monde</i>	3,4%	3,7%
Actionnaires individuels	12,3 %	12,1%
Salariés	9,2%	9,1%
Qatari Diar	-	5,7%
Artémis	4,0 %	3,8%
Actions auto-détenues	4,0%	1,7%
Nb total d'actions (millions)	521	550

- Entrée de Qatari Diar au capital de VINCI le 14 avril 2010 (5,7% du capital au 30 juin 2010)
- 104 000 salariés sont actionnaires de VINCI, soit plus de 55% de l'effectif
- Environ 305 000 actionnaires individuels : +3% par rapport au 31 décembre 2009
- Les 20 premiers actionnaires institutionnels détiennent près de 30% du capital

Annexes : Etats financiers semestriels consolidés détaillés

<i>En millions d'euros</i>	S1 09	S1 10	Δ 10/09 réel	Δ 10/09 comparable
VINCI Autoroutes	1 877	1 972	5,0%	5,0%
VINCI Park	322	318	(1,0%)	1,2%
Autres concessions	97	108	11,0%	1,0%
CONCESSIONS	2 297	2 399	4,4%	4,3%
Energies	2 370	2 873	21,3%	(3,1%)
Eurovia	3 464	3 440	(0,7%)	(2,1%)
Construction	7 067	6 726	(4,8%)	(7,1%)
CONTRACTING	12 901	13 040	1,1%	(5,1%)
VINCI Immobilier	223	235	5,7%	5,7%
Eliminations	(265)	(169)		
CA hors CA 'Construction' des concessionnaires	15 155	15 505	2,3%	(3,0%)
CA 'construction' des filiales concessionnaires	441	529	20,1%	20,1%
Eliminations	(204)	(242)		
CA 'construction' externe des filiales concessionnaires	236	288	21,6%	21,5%
CA consolidé total	15 391	15 793	2,6%	(2,6%)

<i>En millions d'euros</i>	S1 09	S1 10	Δ 10/09 <i>réel</i>	Δ 10/09 <i>comparable</i>
VINCI Autoroutes	1 871	1 966	5,0%	5,0%
VINCI Park	206	206	0,4%	0,4%
Autres concessions	51	61	19,3%	0,4%
CONCESSIONS	2 128	2 233	4,9%	4,5%
Energies	1 533	1 842	20,1%	(0,7%)
Eurovia	2 134	2 109	(1,2%)	(1,1%)
Construction	3 668	3 203	(12,7%)	(13,0%)
CONTRACTING	7 335	7 154	(2,5%)	(7,0%)
VINCI Immobilier	223	235	5,7%	5,7%
Eliminations	(251)	(153)		
CA hors CA 'Construction' des concessionnaires	9 435	9 469	0,4%	(3,2%)
CA 'construction' des filiales concessionnaires	402	383	(4,6%)	(4,6%)
Eliminations	(189)	(120)		
CA 'construction' externe des filiales concessionnaires	213	263	23,9%	23,9%
CA consolidé total	9 647	9 732	0,9%	(2,6%)

<i>En millions d'euros</i>	S1 09	S1 10	Δ 10/09 <i>réel</i>	Δ 10/09 <i>comparable</i>
VINCI Autoroutes	6	6	2,1%	1,7%
VINCI Park	116	112	(3,5%)	2,9%
Autres concessions	47	47	1,9%	1,7%
CONCESSIONS	169	166	(1,8%)	2,5%
Energies	836	1 031	23,3%	(7,4%)
Eurovia	1 331	1 332	0,1%	(3,7%)
Construction	3 399	3 524	3,7%	(1,1%)
CONTRACTING	5 565	5 886	5,8%	(2,7%)
VINCI Immobilier	-	-		
Eliminations	(14)	(16)		
CA hors CA 'Construction' des concessionnaires	5 720	6 036	5,5%	(2,6%)
CA 'construction' des filiales concessionnaires	39	146	276%	276%
Eliminations	(15)	(122)		
CA 'construction' externe des filiales concessionnaires	24	24	0,5%	0,4%
CA consolidé total	5 744	6 060	5,5%	(2,6%)

Résultat opérationnel sur activité par métier (ROPA)



<i>En millions d'euros</i>	2009	En % du CA*	S1 2009	En % du CA*	S1 2010	En % du CA*	Δ 10/09
VINCI Autoroutes	1 793	43,8%	768	40,9%	839	42,6%	9,3%
VINCI Park	101	16,3%	59	18,4%	60	18,8%	1,1%
Autres concessions	23		29		30		
CONCESSIONS	1 917	39,1%	856	37,3%	929	38,7%	8,5%
Energies	267	5,5%	121	5,1%	150	5,2%	23,5%
Eurovia	319	4,0%	36	1,0%	3	0,1%	(91,5%)
Construction	634	4,5%	309	4,4%	312	4,6%	0,9%
CONTRACTING	1 220	4,5%	466	3,6%	465	3,6%	(0,3%)
VINCI Immobilier	51	9,0%	12	5,6%	29	12,3%	133%
Holdings	5		23		0		
ROPA	3 192	10,0%	1 358	9,0%	1 423	9,2%	4,8%

* Calculé par rapport au chiffre d'affaires hors CA Construction externe des filiales concessionnaires

<i>En millions d'euros</i>	2009	En % du CA*	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
VINCI Autoroutes	733	17,9%	305	342	12,2%
VINCI Park	41	6,6%	26	28	9,0%
Autres concessions	18	9,8%	26	23	(12,6%)
Holdings concessions	(48)		(17)	(19)	
CONCESSIONS	745	15,2%	340	374	9,8%
Energies	190	3,9%	82	96	17,7%
Eurovia	206	2,6%	17	(5)	(131%)
Construction	405	2,9%	203	196	(3,6%)
CONTRACTING	801	3,0%	302	287	(5,1%)
VINCI Immobilier	34	6,1%	9	18	95%
Holdings	16		39	24	
Résultat net - part du Groupe	1 596	5,0%	690	703	1,9%

* Calculé par rapport au chiffre d'affaires hors CA Construction externe des filiales concessionnaires

<i>En millions d'euros</i>	2009	En % du CA*	S1 2009	En % du CA*	S1 2010	En % du CA*	Δ 10/09
VINCI Autoroutes	2 807	68,5%	1 252	66,7%	1 333	67,6%	6,5%
VINCI Park	203	32,6%	99	30,7%	97	30,3%	(2,2%)
Autres concessions	76		45		50		
CONCESSIONS	3 086	63,0%	1 396	60,8%	1 480	61,7%	6,0%
Energies	294	6,0%	139	5,9%	167	5,8%	20,4%
Eurovia	515	6,4%	132	3,8%	93	2,7%	(29,5%)
Construction	928	6,6%	461	6,5%	461	6,8%	(0,1%)
CONTRACTING	1 737	6,5%	732	5,7%	721	5,5%	(1,5%)
VINCI Immobilier	50	9,0%	12	5,5%	29	12,1%	133%
Holdings	91		7		(0)		
CAFICE	4 964	15,5%	2 147	14,2%	2 229	14,4%	3,8%

* Calculé par rapport au chiffre d'affaires hors CA Construction externe des filiales concessionnaires

Tableau des flux de trésorerie (1/3)

Cash flow opérationnel



<i>En millions d'euros</i>	2009	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
CAFICE*	4 964	2 147	2 229	81
Intérêts financiers payés	(784)	(471)	(438)	33
Impôts payés	(690)	(205)	(538)	(333)
Variation de BFR et des provisions courantes	609	(757)	(845)	(88)
Flux liés à l'activité	4 100	714	408	(306)
Investissements opérationnels bruts	(893)	(481)	(446)	36
Cessions	95	39	54	14
Investissements opérationnels nets	(798)	(442)	(392)	50
Cash flow opérationnel	3 302	272	16	(256)
Dont Concessions	1 860	803	647	(156)
Dont Contracting	1 060	(807)	(645)	162

* Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts (EBITDA)

<i>En millions d'euros</i>	2009	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
VINCI Autoroutes	(16)	(7)	(5)	2
VINCI Park et autres concessions	(33)	(13)	(16)	(3)
Concessions	(49)	(20)	(21)	(1)
Energies	(75)	(33)	(30)	3
Eurovia	(250)	(156)	(112)	44
Construction	(516)	(270)	(283)	(13)
Contracting	(841)	(459)	(425)	34
Autres	(3)	(2)	-	2
Investissements opérationnels bruts	(893)	(481)	(446)	35
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	95	39	54	15
Investissements opérationnels nets	(798)	(442)	(392)	50

<i>En millions d'euros</i>	2009	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
Cash flow opérationnel	3 302	272	16	(256)
Investissements du domaine concédé et contrats de PPP	(1 227)	(585)	(507)	78
Investissements financiers bruts	(186)	(82)	(110)*	(28)
Cessions de titres de participation	70	31	22	(9)
Incidence nette des variations de périmètre sur la trésorerie	6	3	(196)	(199)
Investissements financiers nets	(110)	(48)	(283)	(235)
Autres flux financiers	(6)	(10)	(7)	3
Cash flow disponible après investissements	1 958	(371)	(781)	(410)
Dont Concessions	665	200	183	(17)
Dont Contracting et autres	1 293	(571)	(964)	(393)

* Hors apport Cegelec (1,4 md€)

<i>En millions d'euros</i>	2009	S1 2009	S1 2010
ASF/Escota	(524)	(264)	(293)
Cofiroute	(315)	(160)	+13*
Arcour (A19)	(106)	(80)	(1)
VINCI Park	(44)	(27)	(14)
Autres**	(238)	(54)	(212)
Investissements du domaine concédé et contrats de PPP	(1 227)	(585)	(507)

* Dont subvention Duplex A86 : 120 millions d'euros

** Dont A-Modell A4 et A5 (Allemagne), Locorail (Belgique), Voie express R1 (Slovaquie), Park Azur (France), Stade du Mans (France)

<i>En millions d'euros</i>	2009	S1 2009	S1 2010	Δ S1 10/09
Cash flow disponible après investissements	1 958	(371)	(781)	(410)
Dividendes	(873)	(553)	(625)	(72)
Augmentations de capital	654	529	232*	(297)
Rachats d'actions	(2)		(5)	(5)
Opérations sur le capital	(221)	(24)	(398)	(374)
Flux nets de trésorerie de la période	1 737	(395)	(1 179)	(784)
Autres variations et impacts de consolidation	(50)	65	(129)	(194)
Variation de l'endettement financier	1 687	(330)	(1 308)	(978)
Endettement financier net - ouverture	(15 371)	(15 371)	(13 684)	
Endettement financier net - clôture	(13 684)	(15 701)	(14 992)	

* Hors rémunération en actions VINCI de l'apport de Cegelec (1,4 md€)

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2009	31 déc. 2009	30 juin 2010
ACTIF			
Actifs non courants - concessions	26 553	26 681	26 676
Actifs non courants - autres métiers	4 943	5 057	7 557
Actifs financiers courants	52	35	41
Trésorerie nette gérée	5 186	6 022	4 795
Total Actif	36 734	37 795	39 069

PASSIF			
Capitaux propres	9 733	10 440	12 132
Provisions non courantes et divers long terme	1 339	1 401	1 606
Dettes financières*	20 887	19 706	19 787
BFR et provisions courantes	4 775	6 248	5 544
Total Passif	36 734	37 795	39 069

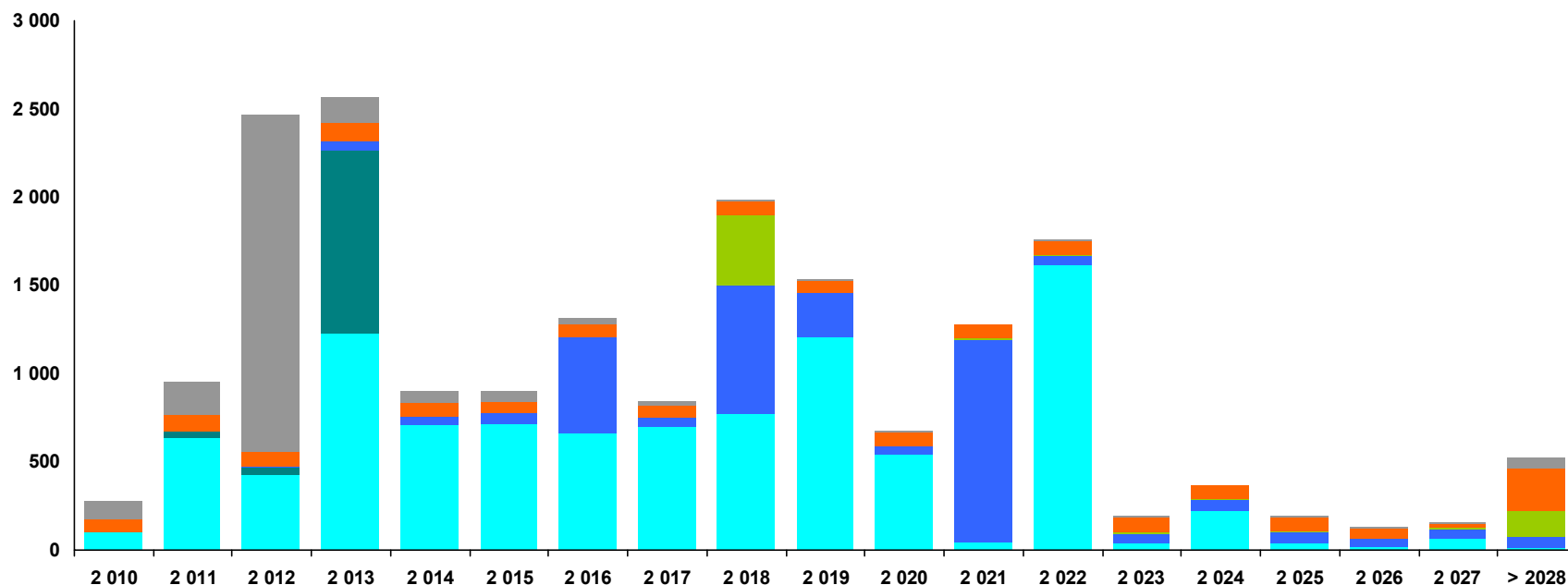
* Dont juste valeur des instruments dérivés, intérêts courus non échus,... : 741 millions d'euros au 30 juin 2010

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2009	31 déc. 2009	EFN/ CAFICE	30 juin 2010	EFN/ CAFICE	<i>Vs 12-09</i>
VINCI Autoroutes	(14 161)	(14 029)	x 5,0	(14 143)	X 4,9	(114)
VINCI Park	(844)	(830)	x 4,1	(816)	X 4,1	14
Autres concessions	(453)	(611)	x 7,9	(880)	X 9,5	(269)
Holdings concessions	(2 066)	(2 447)	-	(2 149)		298
CONCESSIONS	(17 524)	(17 917)	x 5,8	(17 987)	X 5,7	(70)
Energies	753	966	-	638		(328)
Eurovia	(103)	427	-	(10)		(437)
Construction	1 258	1 947	-	1 369		(578)
CONTRACTING	1 909	3 339	-	1 997		(1 342)
VINCI Immobilier	(83)	8		4		(4)
Holdings	(3)	885		994		108
Endettement financier net	(15 701)	(13 684)	x 2,8	(14 992)	X 3,0	(1 308)
Dont financement de projets	(1 025)	(1 201)	x 13,8	(1 503)	X 13,4	(302)
EFN hors financt. de projets	(14 676)	(12 483)	x 2,6	13 489	X 2,7	(1 006)

CAFICE = Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts

■ Maturité moyenne de la dette financière brute (19 milliards d'euros) : 7,1 ans
(dont concessions > 8 ans)

- Filiales concessionnaires : > 8 ans
- Holdings et autres métiers : 3 ans



■ ASF

■ ASF Holding

■ Cofiroute

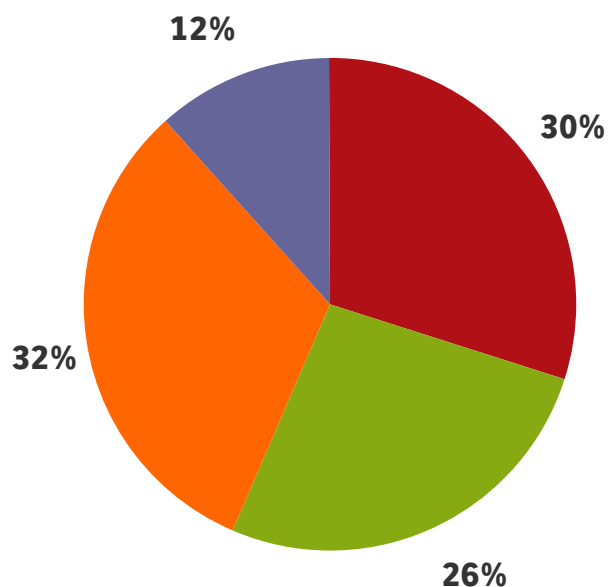
■ Arcour

■ Autres concessions

■ Holdings et autres métiers

Répartition par nature de dette

Bonne diversification des sources de financement moyen long terme



- Obligataires
- CNA (Caisse Nationale des Autoroutes)
- Bancaires
- Multilatéraux (BEI, BERD,...)

Répartition taux fixe / taux variable après couverture

	30 juin 2010	% du total	p.m 31 déc. 09
Taux fixe	11 423	60%	66%
Taux variable capé/inflation	2 405	13%	15%
Total « protégé »	13 828	73%	80%
Taux variable	5 218	27%	20%
Total	19 046	100%	100%

Annexes : Données complémentaires par métiers

Concessions

VINCI Autoroutes
VINCI Park
Autres concessions

VINCI Autoroutes





	ASF	Escota	Cofiroute	Arcour	VINCI Autoroutes
Chiffre d'affaires (en m€)	1 119	302	536	15	1 972
<i>Δ S1 10 / S1 09</i>	<i>+4,2%</i>	<i>+4,4%</i>	<i>+4,5%</i>	<i>-</i>	<i>+5,0%</i>
Véhicules légers	+2,2%	+1,6%	+2,3%	-	+2,1%
Poids lourds	+2,0%	+5,5%	+3,6%	-	+2,8%
Trafic à réseau stable	+2,2%	+2,0%	+2,5%	-	+2,2%
Nouvelles sections	-	-	+0,9%	-	+0,8%*
Autres effets	+1,9%	+2,4%	+1,7%	-	+2,2%
Recettes de péage	+4,1%	+4,4%	+5,1%	-	+5,2%

* Arcour et Duplex A86

- Arcour (A19) - trafic moyen journalier de 6 000 véhicules/jour (au 1^{er} semestre 2010)
- Duplex A86 (1^{ère} section VL1) : montée en puissance du trafic journalier : environ 13 000 véhicules/jour ouvert depuis avril 2010; fermeture du 19/7/2010 au 29/8/2010 pour tester les procédures de connexion VL1/VL2



■ Premier réseau autoroutier européen

	ASF	Escota	Cofiroute*	Arcour	Duplex A86
Réseau concédé (km)	2 714	459	1 100	101	10
% détention VINCI	100%	100%	83%	100%	83%
Nb de km en activité	2 633	459	1 100	101	4,5
Fin de la concession	2033	2027	2031	2070	75 ans**
Nb de km parcourus en 2009 (en millions)	28 036	6 561	10 773	136 (6 mois)	n/a

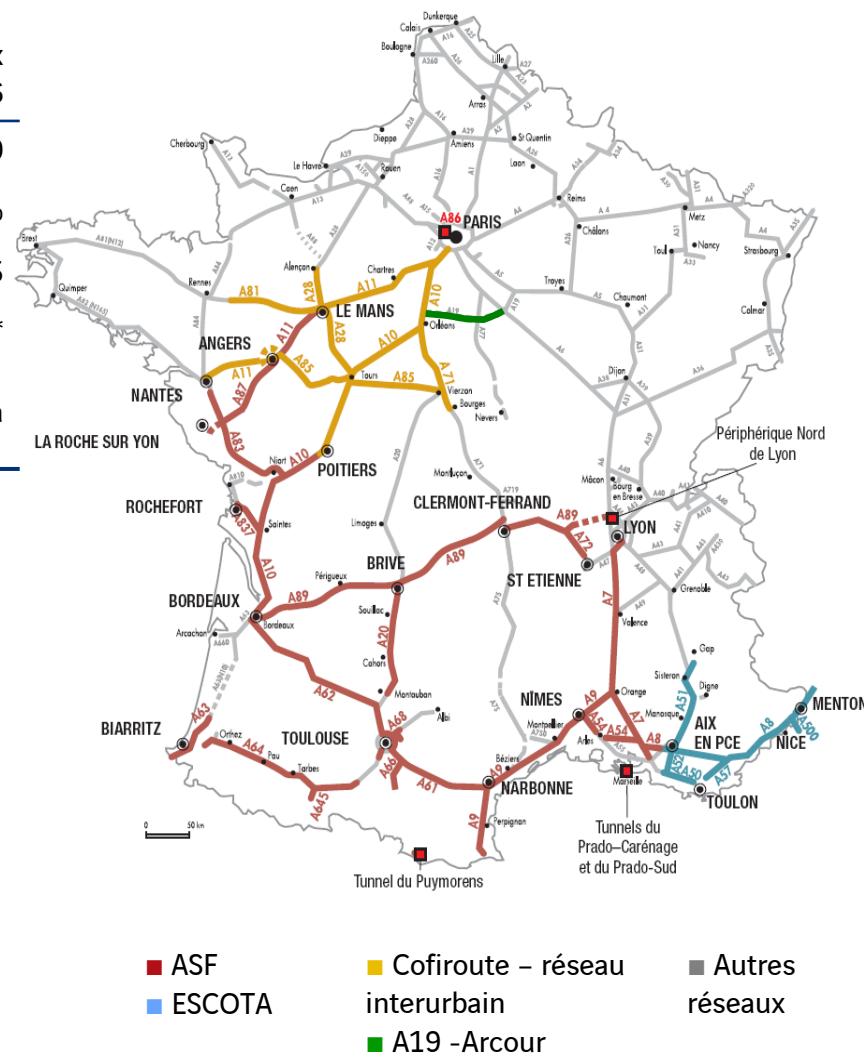
* Réseau interurbain

** à compter de la mise en service complète du tunnel

■ Positionnement au cœur des échanges nationaux et internationaux

■ Des générateurs de trafic diversifiés :

- Flux touristiques
- Fret longue distance
- Trafic urbain dans des régions en croissance démographique (pourtour méditerranéen)





<i>en millions d'euros</i>	Total 2008	ASF/ Escota	Cofiroute	Arcour	Total 2009	Δ 09/08
Chiffre d'affaires	3 972	2 967	1 111	18	4 095	+3,1%
ROPA <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1 807 42,5%*	1 189 40,1%	597 53,7%	7 39,6%	1 793 43,8%	6,2%*
Résultat net	746	480	260	(7)	733	(1,8%)
CAFICE (EBITDA) <i>en % du chiffre d'affaires</i>	2 674 67,3%	1 997 67,3%	800 72,0%	10 58,4%	2 807 68,5%	+5,0%
Cash flow opérationnel	1 679	1 229	530	13	1 771	+5,5%
Investissements de développement	1 045	(524)	(315)	(106)	945	(9,7%)
Endettement financier net	(14 217)	(10 212)	(3 227)	(590)	(14 029)	+188

* hors reprise de provisions exceptionnelles c/o ASF/Escota en 2008 (120 m€)



	ASF	Escota	Cofiroute*	Arcour
Fin de la concession	2033	2027	2031	2070
Augmentation tarifaire annuelle minimale jusqu'à la fin de la concession : 70% * IPC				
<u>Contrat de plan en cours</u>	2007-2011	2007-2011	En discussion	N/A
- 2010	85% x IPC + 0,825%	85% x IPC + 0,9%	70% x IPC + 0,41%	80% x IPC + 20% x TP09 + 0,9%
- 2011	idem	idem	70% x IPC	idem
- De 2012 à 2017	70% x IPC + 0,625%	70% x IPC	70% x IPC	idem
- Ultérieur	70% x IPC	70% x IPC	70% x IPC	(a)
Coefficients multiplicateurs Poids Lourds 2010				
- Classe 3	2,21	2,18	2,27	2,55
- Classe 4	2,91	3,01	3,06	3,13
Hausses appliquées au 1^{er} février 2010 **				
- Véhicules légers	+0,8%	+0,89%	+0,4%	+2,1%
- Poids lourds	+1,8%	+2,93%	+1,9%	-

* Réseau interurbain (hors Duplex A86)

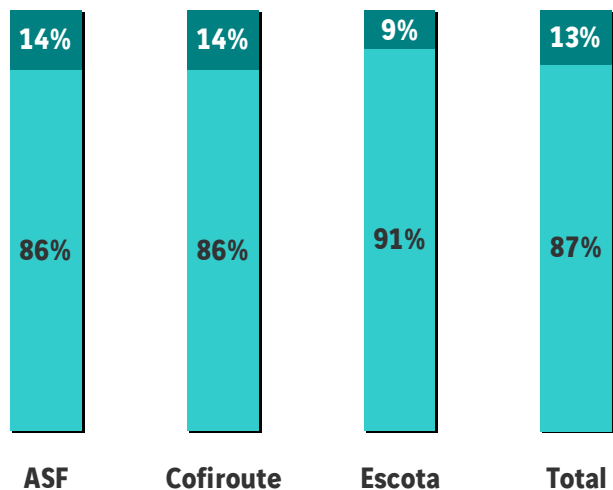
** IPC = Base IPC (indice des prix à la consommation hors tabac) à fin octobre N-1

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



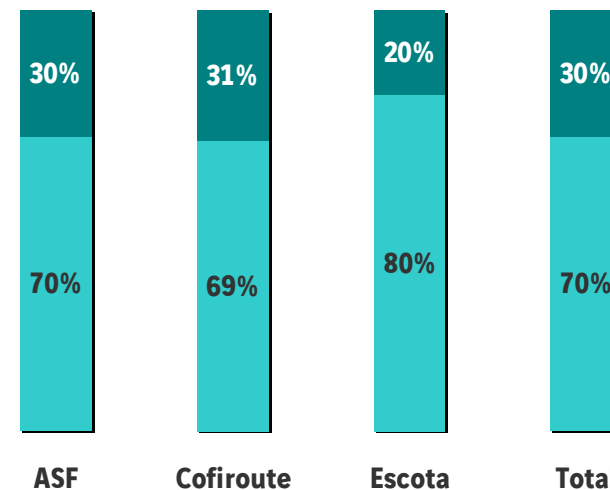
Trafic : répartition VL/PL

Recettes de péage : répartition VL/PL



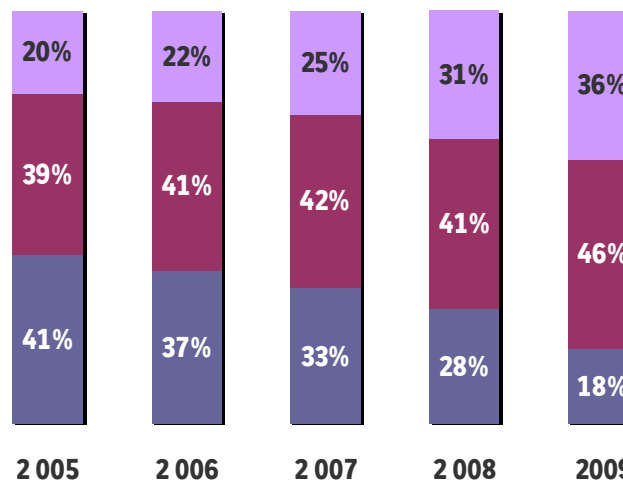
PL : Poids Lourds

VL : Véhicules légers



Développement de l'automatisation

- Télépéage (Liber-T & TIS)
- Voies automatiques
- Voies manuelles



VINCI Concessions



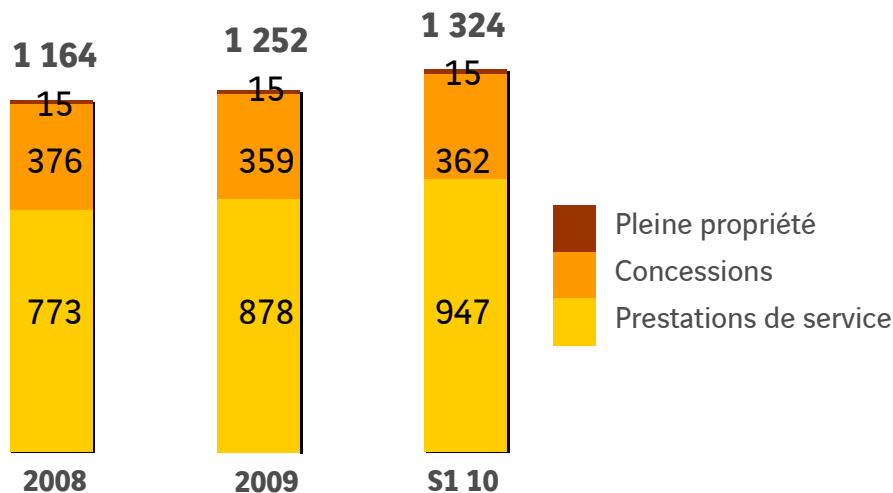


Chiffres-clés

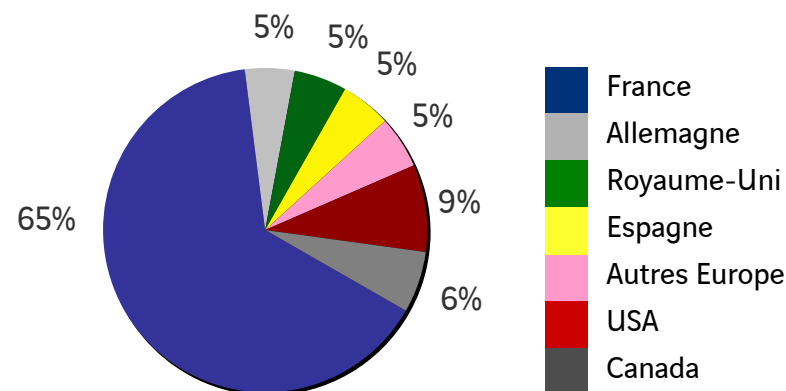
<i>en millions d'euros</i>	2009	S1 09	S1 10
Chiffre d'affaires	623	322	318
- France	413	206	206
- International	210	116	112
ROPA	101	59	60
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,3%	18,4%	18,8%
CAFICE (EBITDA)	203	99	97
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	32,6%	30,7%	30,3%
Endettement financier net	(830)	(844)	(816)

- 1 324 000 places gérées dans 12 pays
 - dont 377 000 en concessions ou pleine propriété (+1% vs 12-09) et 947 000 en prestations de service (+8% vs 12-09)
 - dont 851 000 à l'international (+8% vs 12-09)
- Croissance organique de l'activité : +1,2%
 - France : +0,4%
 - International : +2,9%

Répartition du nb de places (000)



Répartition du CA par zones géographiques





Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation ¹
Autres PPP & concessions en France							
France	Stade	Stade de France	80 000 places	2025	67%	oui	IP
	Tunnel	Prado Carénage	Tunnel à Marseille	2025	33%	oui	ME
	Energie	Lucitea	Eclairage public à Rouen	2027	100%	non	IG
	Tramway	RhônExpress	15km de tramway à Lyon	2038	35%	oui	ME
	Ferroviaire	GSM-Rail	Système de communication sol/train sur 14 000 km de voies ferrées	2025	30%	non	IP
	Bâtiment	Park Azur à Nice	Complexe de location de voitures	2040	100%	non	IG
	Stade	MMArena au Le Mans	25 000 places	2043	100%	oui	IG
	Tunnel	Prado Sud	Tunnel routier à Marseille	2054	58,5%	oui	IP
VINCI Airports							
Cambodge	Aéroport	Phnom Penh, Siem Reap & Sihanoukville	3 aéroports en concession	2040	70%	oui	IP
France	Aéroport	Chambéry-Savoie	DSP	2011	99%	oui	IG
	Aéroport	Clermont Ferrand- Auvergne	DSP	2014	99%	oui	IG
	Aéroport	Quimper-Cornouaille	DSP	2015	99%	oui	IG
	Aéroport	Grenoble-Isère	DSP	2023	99%	oui	IG
	Aéroport	Rennes Dinard – Ille & Vilaine	DSP	2025	49%	oui	IP

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

En construction



Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation ¹
Autres Concessions							
Royaume-Uni	Pont	Ponts sur la Severn	2 ponts	2016	35%	oui	ME
Portugal	Pont	Ponts sur le Tage	2 ponts à Lisbonne	2030	37%	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	IG
Grèce	Pont	Rion-Antirion	2.9 km - liaison Péloponnèse et continent	2039	57,4%	oui	IG
Royaume-Uni	Route	Newport	10 km	2042	50%	non	IP
Pays-Bas	Tunnel	Coentunnel, Amsterdam	2 tunnels routiers (2x4 voies)	2037	28%	non	ME
Grèce	Autoroute	Maliakos-Kleidi	230 km	2038	14%	oui	ME
Grèce	Autoroute	Athènes-Patras-Corinthe	365 km	2038	30%	oui	ME
Allemagne	Autoroute	A5 Malsch-Offenburg	60 km (A-Modell)	2039	50%	oui	IP
Slovaquie	Route	Voie express R1	Voie express de 52 km	2041	50%	non	IP
Belgique	Tunnel	Locorail, Anvers	Tunnel ferroviaire sous l'Escaut	2049	37%	non	IP

¹ IG: intégration globale; IP: intégration proportionnelle ; ME: mise en équivalence

En construction



Pays	Projet
VINCI concessionnaire désigné ou pressenti / négociations finales en cours	
France	LGV SEA : Ligne ferroviaire à grande vitesse (Tours–Bordeaux) Notre Dame des Landes: aéroport de Nantes CDG Express: liaison ferroviaire entre l'aéroport Charles de Gaulle et Paris
Belgique	Ring d'Anvers : périphérique routier de 10 km *
Russie	Autoroute Moscou–St Petersburg : 1 ^{er} tronçon de 43 km à partir de Moscou
Offres remises	
France	LGV BPL : Ligne ferroviaire à grande vitesse (Le Mans–Rennes)* Balard: bâtiments pour le Ministère de la Défense*
Portugal	Ligne ferroviaire à grande vitesse Porceira-Lisbonne (lot 2)*
VINCI pré-qualifié / offres en préparation	
France	Nîmes–Montpellier: contournement ferroviaire Stades : Nice, Bordeaux, Parc des Princes
Etats-Unis	Périphérique d'Atlanta « West by Northwest »
Allemagne	Autoroute A9 (A-Modell)

* Sans risque trafic ou risque limité pour le concessionnaire (PPP)

Contracting

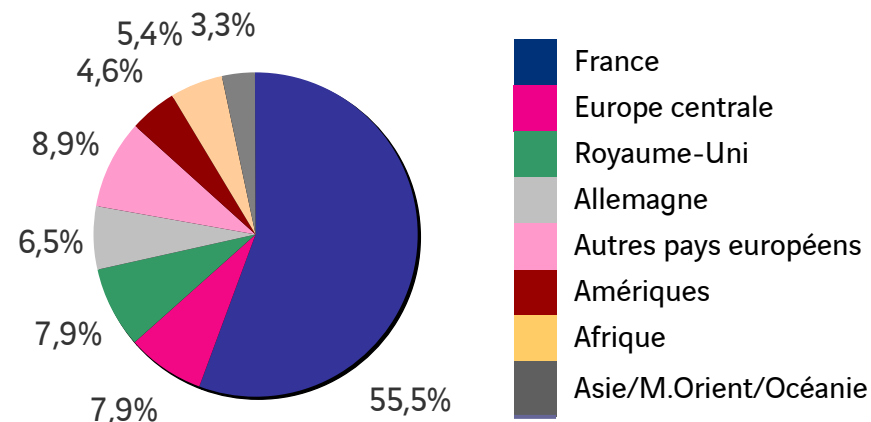
Energies
Eurovia
Construction

Chiffres-clés

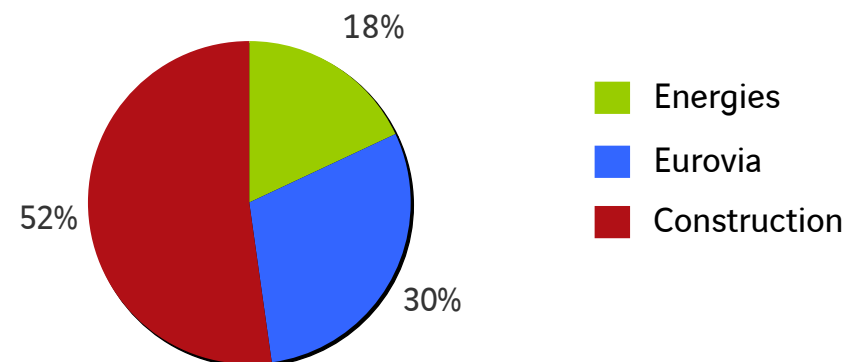
en millions d'euros

	2009	S1 09	S1 10
Chiffre d'affaires	26 891	12 901	13 040
- France	14 927	7 335	7 154
- International	11 964	5 565	5 886
ROPA	1 220	466	465
en % du chiffre d'affaires	4,5%	3,6%	3,6%
Résultat net	801	302	287
Investissements opérationnels	(841)	(459)	(425)
Cash flow opérationnel	1 060	(807)	(645)
Excédent financier net	3 339	1 909	1 997

CA 2009 par zones géographiques



CA 2009 par pôles



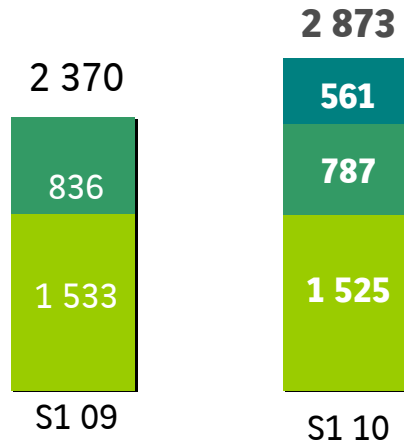


Energies



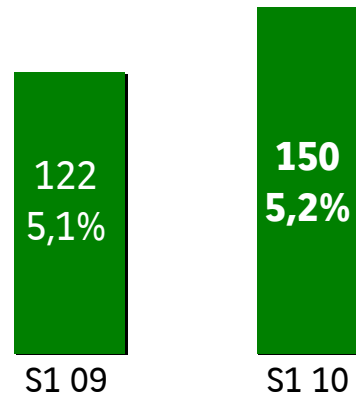
Chiffre d'affaires : 2,9 md€

Δ S1 10-09 : +21%



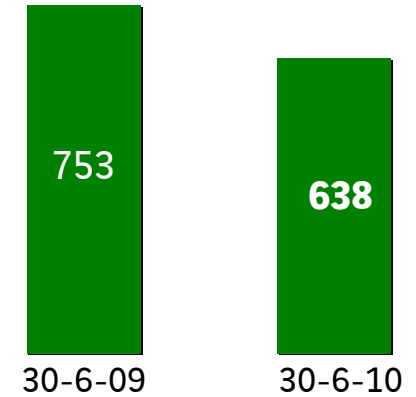
ROPA : 150 m€ 5,2% du CA (+10 bp)

En m€ et en % du CA



Trésorerie nette au 30 juin

En m€



■ France
 ■ International
 ■ Cegelec



Carnet de commandes : 5,8 md€

Δ vs 12-09 : +28% hors Cegelec

Prises de commandes : 3,8 md€

Δ vs S1 09 : +25% hors Cegelec

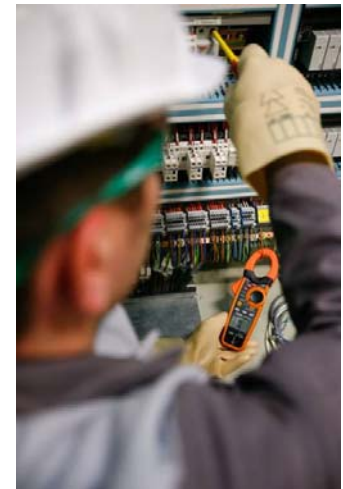
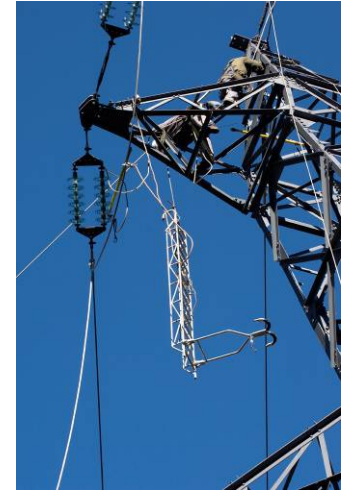


■ France ■ International ■ Cegelec



Description

- 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 :
 - Infrastructures de transport et de distribution d'énergie électrique, éclairage public, vidéo protection
 - Industrie : ingénierie électrique, contrôle commande, maintenance multi technique
 - Tertiaire : réseaux d'énergie, génie climatique, détection et protection incendie, gestion et maintenance multi-technique
 - Télécommunications : infrastructures pour réseaux fixes et mobiles, communication d'entreprise
- Facility management en France et Allemagne
- Présence dans une quarantaine de pays
- Clients (est.) : 75% privé / 25% public
- Effectifs : 56 800 au 30 juin 2010





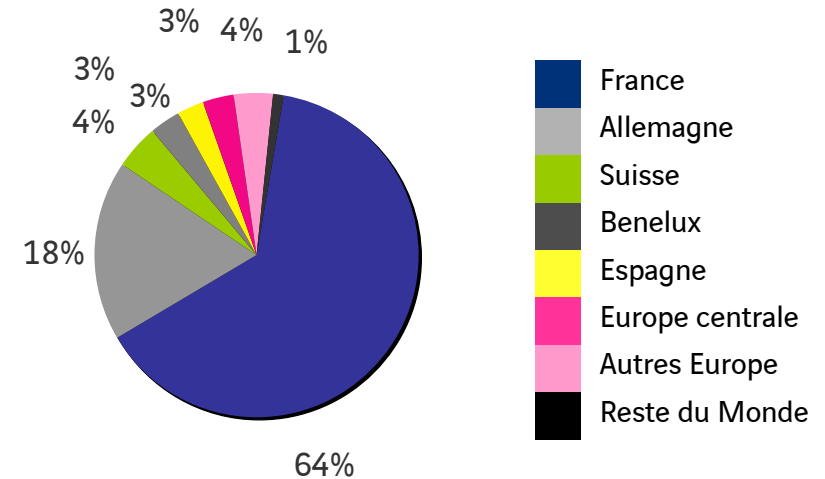
Chiffres-clés *

en millions d'euros

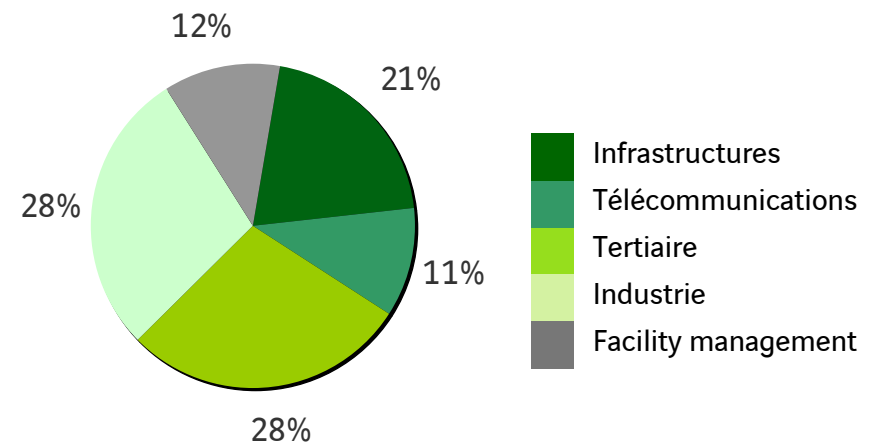
	2009
Chiffre d'affaires	4 869
- France	3 114
- International	1 755
ROPA	267
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,5%</i>
Résultat net	190
Investissements opérationnels	64
Cash flow opérationnel	326
Excédent financier net	966

* Après création de VINCI Facilities
Hors Cegelec et Faceo

CA 2009 par zones géographiques



CA 2009 par métiers

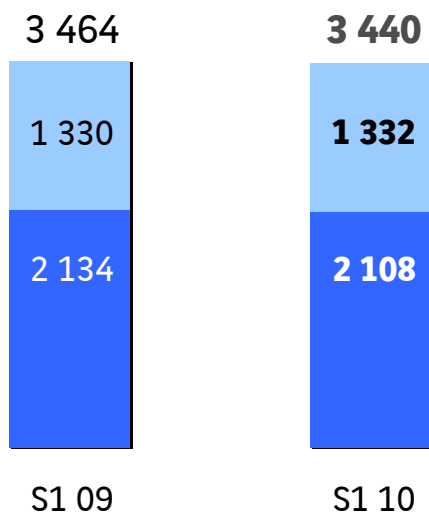




Eurovia

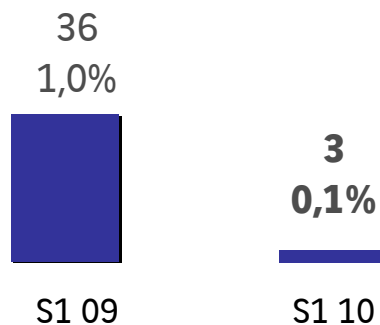


Chiffre d'affaires : 3,4 md€
 Δ S1 10-09 : (0,7%)



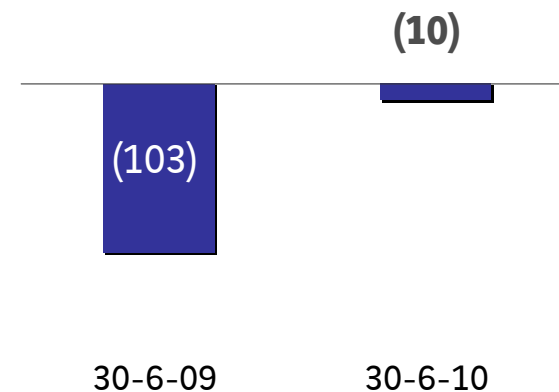
ROPA : 3 m€
 0,1% du CA

En m€ et en % du CA



**Endettement financier net
 au 30 juin**

En m€

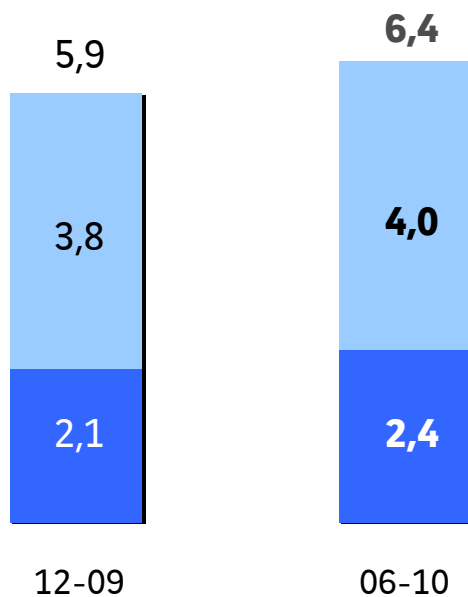


■ France ■ International



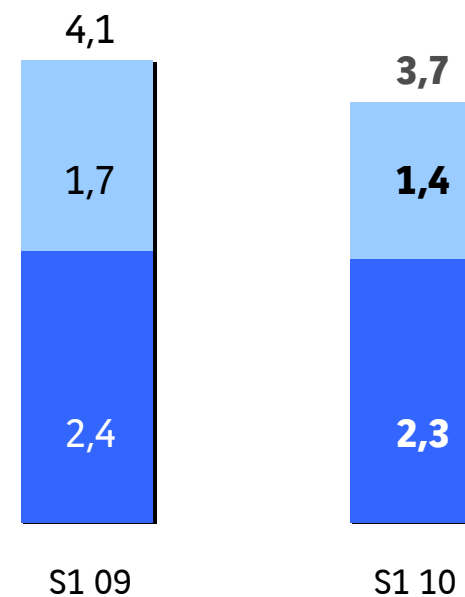
Carnet de commandes : 6,4 md€

Δ vs 12-09 : +7%



Prises de commandes : 3,7 md€

Δ vs S1 09 : (9%)



■ France ■ International



Description

- 300 agences et filiales :
 - Construction, entretien et maintenance d'infrastructures de transport (routes, voies ferrées, aéroports,...)
 - Aménagement urbain, tramways, signalisation
- Stratégie d'intégration verticale vers la production et le recyclage de matériaux
 - Production de 73 mio tonnes en 2009 de granulats routiers
 - Plus de 30 ans de réserves (> 2 milliards de tonnes)
- 70% du CA réalisé au travers de contrats récurrents d'entretien et de maintenance (est.)
- Clients (est.) : 2/3 public / 1/3 privé
- Politique forte de R&D (nouveaux produits et procédés)
- Effectifs : 40 800 au 30 juin 2010



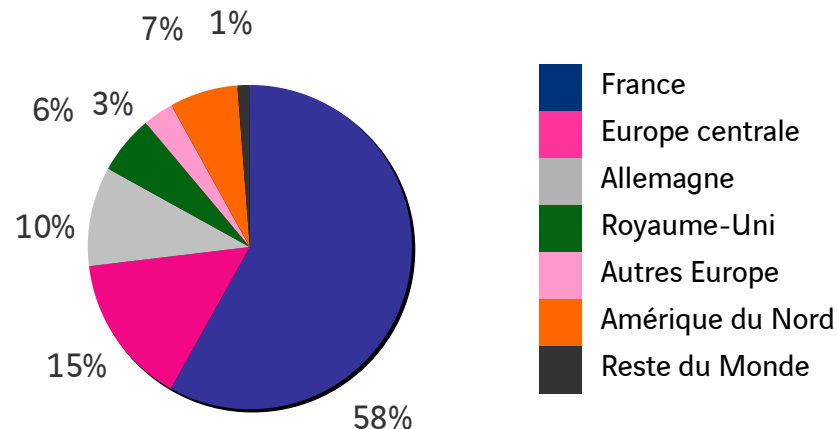


Chiffres-clés

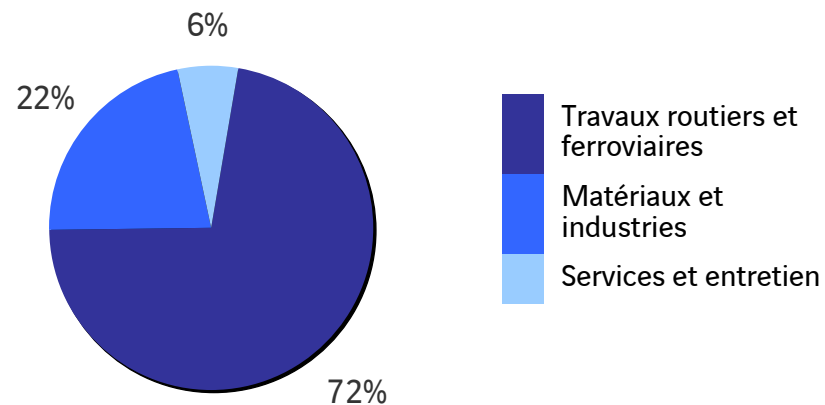
en millions d'euros

	2009
Chiffre d'affaires	8 003
- France	4 639
- International	3 364
ROPA	319
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,0%</i>
Résultat net	206
Investissements opérationnels	250
Cash flow opérationnel	307
Excédent financier net	427

CA 2009 par zones géographiques



CA 2009 par métiers

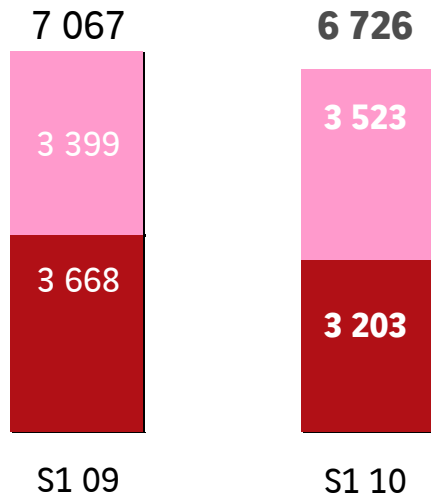




Construction

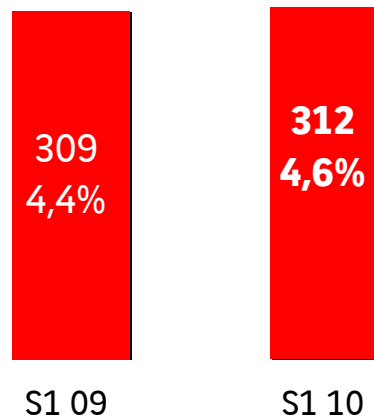


Chiffre d'affaires : 6,7 md€
 Δ S1 10-09 : (4,8%)

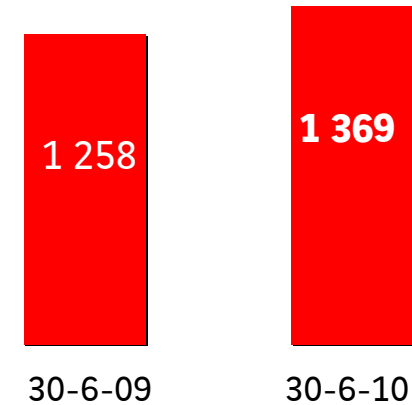


■ France ■ International

ROPA : 312 m€
4,6% du CA (+20 bp)
En m€ et en % du CA



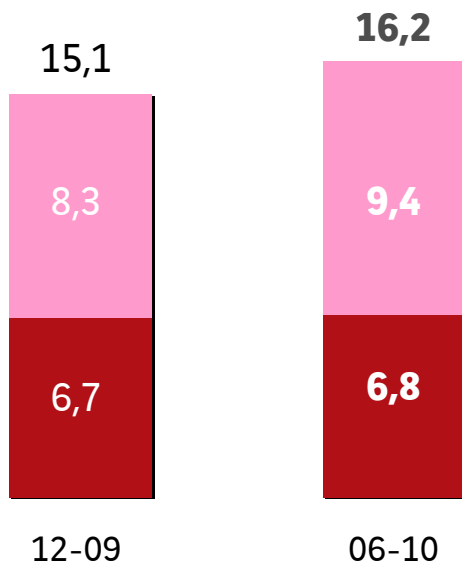
**Trésorerie nette
au 30 juin**
En m€





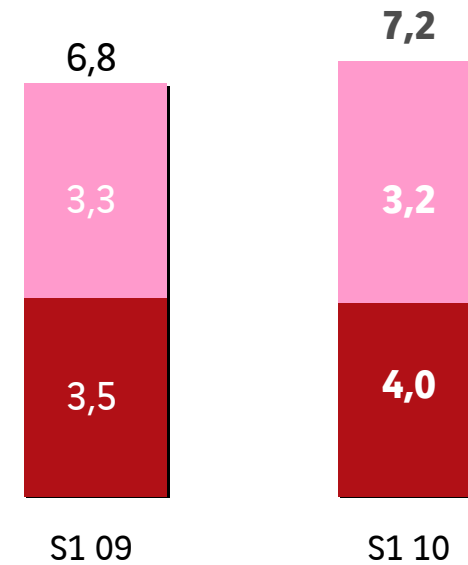
Carnet de commandes : 16,2 md€

Δ vs 12-09 : +8%



Prises de commandes : 7,2 md€

Δ vs S1 09 : +5%

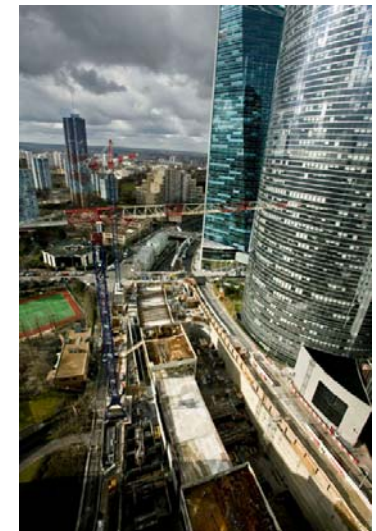
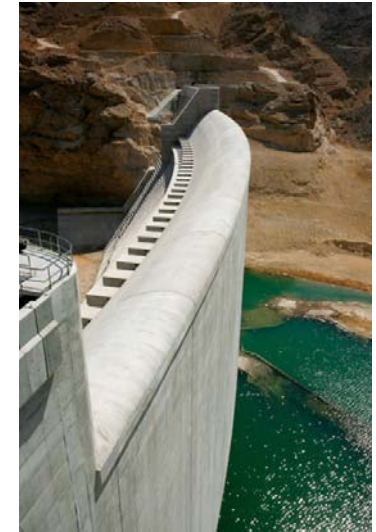


■ France ■ International



Description

- Grande variété d'expertises dans le bâtiment, le génie civil et les travaux hydrauliques :
 - Fort ancrage local en France métropolitaine et dans les DOM-TOM (réseau de 500 centres de profit), en Europe (Royaume-Uni, Belgique, Europe centrale) et implantation historique en Afrique
 - Leadership dans les métiers de spécialités en France et à l'international : Solétanche Freyssinet (structures, fondations spéciales, traitement du sol, ingénierie nucléaire), DEME (dragage), Entrepouse Contracting (infrastructures parapétrolières)
 - Management de grands projets complexes : VINCI Construction Grands Projets
- Clients (est.) : 60-65% privé / 40-35% public
- Effectifs : 70 700 au 30 juin 2010





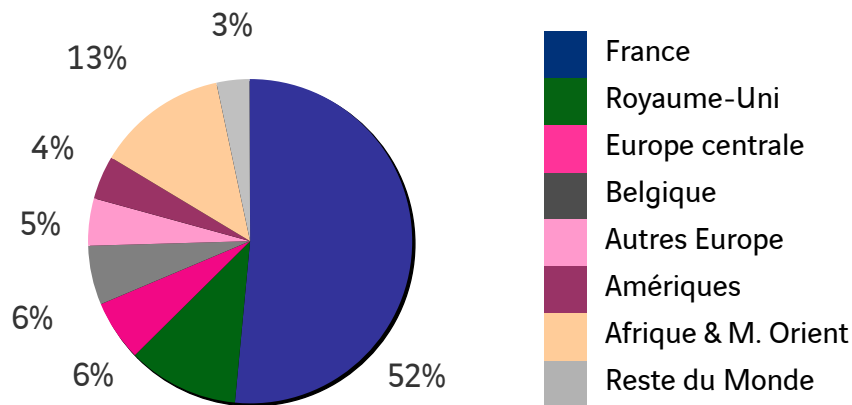
Chiffres-clés*

en millions d'euros

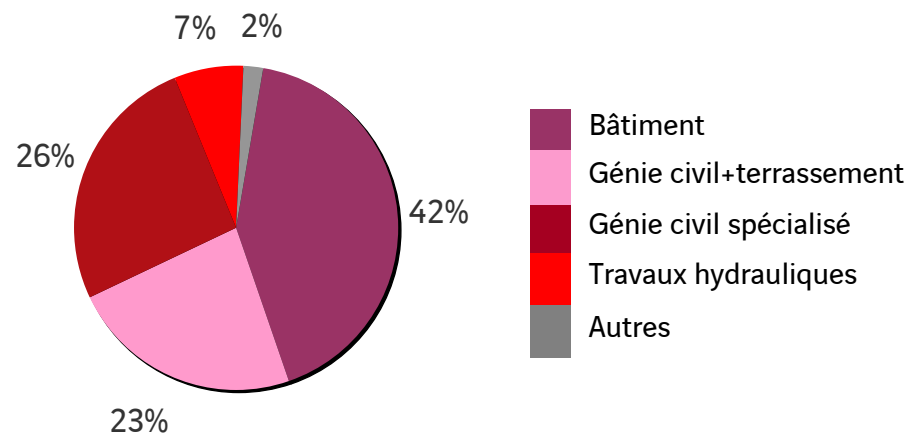
	2009
Chiffre d'affaires	14 019
- France	7 174
- International	6 845
ROPA	634
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,5%
Résultat net	405
Investissements opérationnels	465
Cash flow opérationnel	427
Excédent financier net	1 947

* Après création de VINCI Facilities

CA 2009 par zones géographiques



CA 2009 par métiers



Christopher WELTON
christopher.welton@vinci.com
Tél. : +33 1 47 16 45 07

Marie-Amélia FOLCH
marie-amelia.folch@vinci.com
Tél. : +33 1 47 16 45 39