

VINCI CONCESSIONS

Éléments financiers consolidés
2004

Chiffres clés

Ces comptes ont été établis par la direction de la société en application des règles et méthodes comptables du groupe VINCI. Ils reflètent la contribution des sociétés du pôle de métier concessions et services de VINCI (voir liste page 6) dans les comptes consolidés de VINCI.

(en millions d'euros - Données en contribution VINCI)

	2002 RÉEL AU 31 DÉC.	2003 RÉEL AU 31 DÉC.	2004 RÉEL AU 31 DÉC.
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 851	1 889	1 943
France	1 317	1 410	1 468
International	534	478	475
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	777	783	821
% EBE / Chiffre d'affaires	42,0 %	41,4 %	42,2 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	567	600	616
% REX / Chiffre d'affaires	30,6 %	31,8 %	31,7 %
RÉSULTAT COURANT	410	509	516
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	170	164	214
AUTOFINANCEMENT	474	536	553
Investissements d'exploitation nets	(43)	(65)	(78)
Variation du BFR	42	69	(22)
CASH FLOW DISPONIBLE APRÈS VARIATION DU BFR	473	540	453
INVESTISSEMENTS DE DÉVELOPPEMENT DES CONCESSIONS	(407)	(522)	(645)
Capitaux propres + intérêts minoritaires	3 060	3 128	3 329
Provisions	112	146	113
Capitaux engagés	6 348	6 765	7 439
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2 973)	(3 233)	(3 697)

Bilan

(en millions d'euros – Données en contribution VINCI)

	2002 RÉEL AU 31 DÉC.	2003 RÉEL AU 31 DÉC.	2004 RÉEL AU 31 DÉC.
Immobilisations incorporelles nettes	119,7	93,0	73,7
Immobilisations corporelles nettes	281,1	299,7	323,7
Immobilisations du domaine concédé nettes	4 703,5	5 017,3	5 561,2
Subventions	(469,8)	(512,2)	(580,5)
Immobilisations du domaine concédé nettes des subventions	4 233,7	4 505,1	4 980,7
Écarts d'acquisition (<i>valeurs brutes</i>)	686,0	633,9	1 331,4
Immobilisations financières	1 278,5	1 449,5	925,3
dont :			
titres de participation & autres titres immobilisés	1 145,6	1 325,4	52,3
titres mis en équivalence	86,1	80,6	823,9
autres créances à long terme	46,8	43,5	49,1
ACTIF IMMOBILISÉ	6 599,0	6 981,2	7 634,8
Besoin en fonds de roulement	(155,1)	(137,5)	(126,4)
Provisions pour risques d'exploitation	(96,0)	(79,1)	(69,1)
CAPITAUX ENGAGÉS	6 347,9	6 764,6	7 439,3
Amortissements des écarts d'acquisition	(141,8)	(212,1)	(232,5)
Impôts différés	(114,3)	(87,5)	(92,7)
TOTAL EMPLOIS	6 091,8	6 465,0	7 114,1
Capitaux propres	2 688,0	2 723,6	2 881,2
Intérêts minoritaires	371,7	404,4	448,2
Capitaux propres & intérêts minoritaires	3 059,7	3 128,0	3 329,4
Provisions pour retraites	6,8	8,7	10,1
Provisions pour risques et charges	9,1	57,8	34,0
Autres dettes à long terme	43,6	37,1	43,9
TOTAL RESSOURCES	3 119,2	3 231,6	3 417,4
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2 972,7)	(3 233,4)	(3 696,7)

Compte de résultat

(en millions d'euros - Données en contribution VINCI)

	2002 RÉEL AU 31 DÉC.	2003 RÉEL AU 31 DÉC.	2004 RÉEL AU 31 DÉC.
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 850,7	1 888,6	1 943,1
Chiffre d'affaires réalisé en France	1 316,6	1 410,3	1 468,1
% chiffre d'affaires	71,1 %	74,7 %	75,6 %
Chiffre d'affaires réalisé à l'étranger	534,1	478,3	475,0
% chiffre d'affaires	28,9 %	25,3 %	24,4 %
Autres produits	64,8	45,0	665,5
Charges d'exploitation externes	(1 138,6)	(1 151,1)	(1 787,7)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	776,9	782,5	820,9
% chiffre d'affaires	42,0 %	41,4 %	42,2 %
Amortissements	(206,2)	(197,0)	(210,0)
Provisions d'exploitation	(4,1)	14,3	5,0
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	566,6	599,8	615,9
% chiffre d'affaires	30,6 %	31,8 %	31,7 %
RÉSULTAT FINANCIER	(156,5)	(91,1)	(100,2)
dont coût de financement	(141,2)	(100,1)	(95,8)
RÉSULTAT COURANT	410,1	508,7	515,7
% chiffre d'affaires	22,2 %	26,9 %	26,5 %
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(5,6)	(55,0)	3,2
Impôts	(150,2)	(146,4)	(203,6)
% taux effectif global	37,1%	32,3 %	39,2 %
Amortissement des écarts d'acquisition	(24,3)	(116,6)	(29,9)
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	230,0	190,7	285,4
Part du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	(2,5)	4,7	9,7
Part des minoritaires	(72,5)	(78,7)	(89,2)
AJUSTEMENTS ET RECLASSEMENTS NIVEAU VINCI	14,9	47,2	8,3
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	169,9	163,9	214,2
% chiffre d'affaires	9,2 %	8,7 %	11,0 %

Tableau des flux de trésorerie

(en millions d'euros – Données en contribution VINCI)

	2002 RÉEL AU 31 DÉC.	2003 RÉEL AU 31 DÉC.	2004 RÉEL AU 31 DÉC.
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Excédent brut d'exploitation	776,9	782,5	820,9
Opérations financières et exceptionnelles	(158,5)	(95,5)	(78,0)
Impôts courants	(144,8)	(151,0)	(190,1)
Autofinancement	473,6	536,0	552,8
Investissements d'exploitation	(49,6)	(77,5)	(80,7)
Cessions d'immobilisations	6,4	12,7	2,4
Investissements d'exploitation nets	(43,2)	(64,8)	(78,3)
Capacité d'autofinancement nette des investissements d'exploitation	430,4	471,2	474,5
Variation nette du besoin en fonds de roulement	42,4	69,2	(21,9)
Cash flow disponible (avant investissements du domaine concédé)	472,8	540,4	452,6
Investissements de développement des concessions (nets de subventions reçues)	(407,0)	(522,0)	(645,0)
CASH FLOW D'EXPLOITATION NET AVANT OPÉRATIONS FINANCIÈRES	[I] 65,8	18,4	(192,4)
OPÉRATIONS FINANCIÈRES			
Investissements financiers	(1 114,8)	(204,5)	(357,1)
Cessions de titres & Immeubles hors exploitation	20,3	2,6	146,9
	(1 094,5)	(201,9)	(210,2)
Variation des immobilisations financières	12,5	(0,6)	3,8
TOTAL OPÉRATIONS FINANCIÈRES	[II] (1 082,0)	(202,5)	(206,4)
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	997,2	35,0	
Augm. de capital des filiales souscrites par des tiers	2,4		
Dividendes distribués	(135,1)	(107,3)	(73,1)
Dividendes versés aux actionnaires des filiales	(38,8)	(44,9)	(45,2)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1,9	1,5	
Autres dettes à long terme	(4,2)	(3,7)	9,5
	[III] 823,4	(119,4)	(108,8)
TOTAL DES FLUX DE LA PÉRIODE	[I + II + III] (192,8)	(303,5)	(507,6)
Endettement financier net de début de période	(2 907,5)	(2 972,7)	(3 233,4)
Autres variations (change, périmètre...)	127,7	42,8	44,3
ENDETTEMENT FINANCIER NET DE FIN DE PÉRIODE	(2 972,7)	(3 233,4)	(3 696,7)

Principales sociétés

	MÉTHODE DE CONSOLIDATION	% INTÉRÊT GROUPE VINCI
COFIROUTE	IG	65,34
Cofiroute Participations	IG	65,34
Cofiroute Corporation (USA)	IG	65,34
Cofiroute UK (Grande-Bretagne)	IG	65,34
Toll Management Company (Grande-Bretagne)	IG	74,00
Operadora Autopista Del Bosque (Chili)	IG	86,14
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE	ME	22,99
VINCI PARK	IG	100,00
Sogeparc France	IG	99,99
Sogeparc CGST	IG	100,00
Sepadef (Société d'exploitation des parcs de la Défense)	IG	100,00
VINCI Park Services Ltd (Grande-Bretagne)	IG	100,00
VINCI Park Espana (Espagne)	IG	100,00
VINCI Park Belgium (Belgique)	IG	100,00
Gestipark (Canada)	IG	84,25
Zeson Management Ltd (Hong Kong)	IG	100,00
CONCESSIONS		
Stade de France	IP	66,67
Stade de France Production	IP	66,53
SMTPC (Tunnel du Prado-Carénage)	ME	34,27
Lusoponte (Ponts sur le Tage - Portugal)	ME	30,85
Severn River Crossing (ponts sur la Severn - Grande-Bretagne)	ME	35,00
VINCI Concessions Canada	IG	100,00
Strait Crossing Development Inc (pont de la Confédération - Canada)	IP	49,90
Gefyra (Pont de Rion-Antirion - Grèce)	IG	53,00
Gefyra Litourgia (Grèce)	IG	34,63
Autopista Del Bosque (Autoroute Chillan-Collipulli - Chili)	IG	82,95
VINCI Newport DBFO (Contournement de Newport - Pays de Galles)	IG	100,00
Morgan VINCI Ltd (Contournement de Newport - Pays de Galles)	IP	50,00
Arcour	IG	100,00
Société Concessionnaire de l'Aéroport de Pochentong - SCA (Cambodge)	IP	70,00
Servicios de Tecnología Aeroportuaria - SETA (Mexique)	ME	37,25
Société d'Exploitation de l'Aéroport de Grenoble	IP	50,00
Société d'Exploitation de l'Aéroport de Chambéry	IP	50,00
SERVICES AÉROPORTUAIRES		
VINCI Airports US (WFS)	IG	100,00
SFS UK	IG	100,00
SPA TRANS	IG	100,00
EFS (ex-SEN)	IG	100,00
VINCI Airports Services	IG	100,00
VINCI Services Aéroportuaires	IG	100,00
VINCI Airport UK	IG	100,00
VINCI CONCESSIONS		
VINCI CONCESSIONS SA	IG	100,00
VINCI INFRASTRUCTURES	IG	100,00
VINCI AIRPORTS	IG	100,00

IG : intégration globale - IP : intégration proportionnelle - ME : mise en équivalence



1, cours Ferdinand-de-Lesseps – 98851 Rueil-Malmaison Cedex
Tél. : 01 47 16 35 00 – Fax : 01 47 51 91 02 – www.vinci.com