

Assemblée générale mixte

2 mai 2011

- VINCI en 2010
- Comptes annuels 2010 et politique financière
- Stratégie et perspectives
- Politique actionnariale et gouvernance
- Rapports des commissaires aux comptes
- La parole aux actionnaires
- Résolutions soumises à l'assemblée générale des actionnaires

VINCI en 2010

Xavier Huillard – Président-directeur général

Retour de la croissance

- Progression du chiffre d'affaires et amélioration des résultats
- Croissance externe : Cegelec, Faceo, Tarmac
- Activité commerciale soutenue

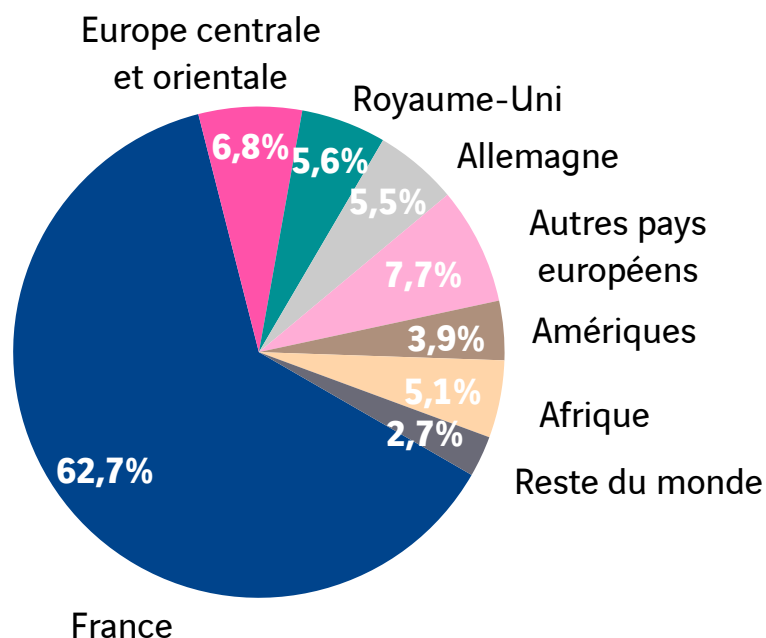
Bonne génération de cash flow

Endettement maîtrisé

En milliards d'euros	2010	Δ 10/09
Chiffre d'affaires	33,4	+8,6 %
Capacité d'autofinancement (EBITDA)	5,1	+5,9 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	15,1%	
Résultat opérationnel sur activité	3,4	+10,8 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	10,3%	
Résultat net part du Groupe	1,8	+11,3 %
Endettement financier net	(13,1)	+0,1
Effectifs au 31 décembre 2010	180 000	+25 000

37% du chiffre d'affaires 2010 réalisé à l'international soit 12,5 milliards d'euros

Chiffre d'affaires 2010 par zone géographique



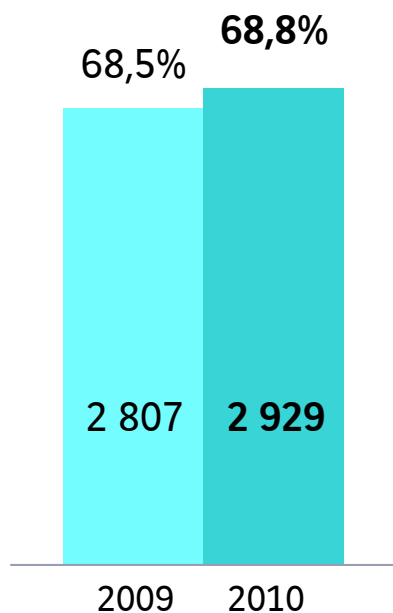
	2010 En m€	Δ 10/09 à change constant
France	20 922	6,7%
Europe centrale et orientale	2 283	4,4%
Royaume-Uni	1 864	(12,1%)
Allemagne	1 844	5,5%
Autres pays européens	2 557	15,5%
Europe (hors France)	8 548	3,4%
Amériques	1 297	2,4%
Afrique	1 698	29,1%
Reste du Monde	911	38,3%
Hors Europe	3 906	20,6%
Total International	12 454	8,2%
Chiffre d'affaires total	33 376	7,3%
dont pays émergents*	5 246	17,0%

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

VINCI Autoroutes

CAFICE / CA :

68,8 % versus 68,5 % en 2009

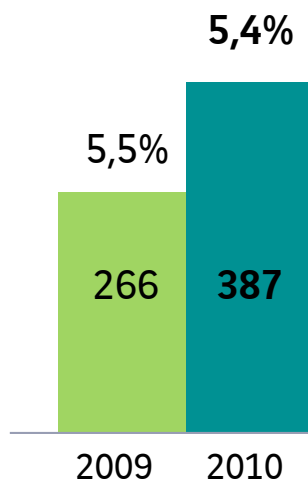


Contracting

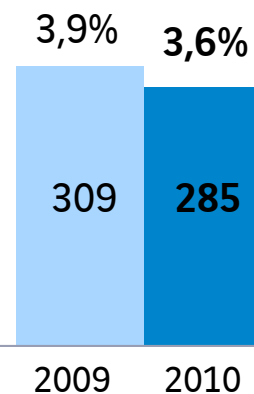
ROPA / CA :

4,5 % versus 4,3 % en 2009

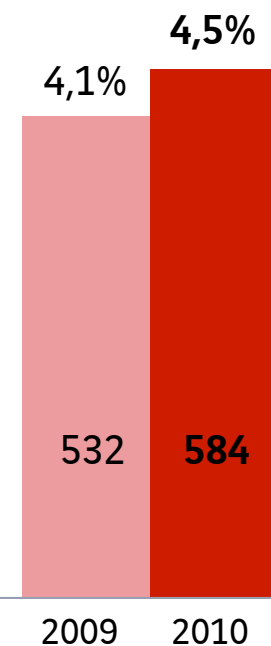
Pôle Energies



Eurovia



Construction



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

Contracting

Des opérations de croissance externe majeures



- ➔ Investissement total : 2,4 milliards d'euros
dont 1,4 milliard rémunérés en actions VINCI (Cegelec)
- ➔ Chiffre d'affaires supplémentaire en année pleine :
environ 3,7 milliards d'euros, dont 45 % à l'international



Chiffre d'affaires*	2,8 md€	0,5 md€	0,2 md€
Effectifs	22 200	3 300	900



- GSM-Rail
- Aéroports : Rennes-Dinard, Notre Dame des Landes (Nantes)*
- Nice Stadium*
- Ligne à grande vitesse Sud Europe Atlantique*
- Autoroute Moscou Saint-Petersbourg*



Valeur totale des projets

> 10 milliards d'euros

Part VINCI dans les travaux

environ 5 milliards d'euros



* Non inclus dans le carnet de commandes du Contracting au 31 mars 2011

 Haut niveau des prises de commandes (28,5 milliards d'euros) : +8 %*

- **Nombreux succès dans les grands projets à l'international...**
 - Papouasie Nouvelle-Guinée : pipeline de 450 km
 - Royaume-Uni : rénovation de stations de métro à Londres
 - Hong Kong : fondations spéciales pour XRL (express railway link)
 - Etats-Unis : autoroute I495 en Caroline du Nord
 - Maroc : centrale thermique de Kenitra

- **... et en France**
 - Restructuration de l'hôtel Peninsula et de la Tour Descartes (Paris)
 - Tunnel de Saverne sur la LGV Est
 - Câblage des magasins Carrefour Planet
 - Tramways de Brest, d'Orléans, du Havre...
 - PPP universitaires : ENSTA, Diderot

* Stable hors croissance externe

	Résultats 2010	Engagements 2011
Emploi	16 800 embauches en CDI (+ 28 %) <i>dont + 7 000 en France</i>	Continuer à créer des emplois durables et mettre en place des actions concrètes en matière d'insertion
Formation	2,6 millions d'heures	Accentuer l'effort de formation
Sécurité	Taux de fréquence : 10,98 Taux de gravité : 0,72	Renforcer la politique de prévention pour atteindre l'objectif du zéro accident
Egalité des chances	8 800 heures de formation à la diversité	Création d'un réseau « diversité » (une centaine d'animateurs) pour mise en œuvre des bonnes pratiques sur le terrain
Actionnariat	9 % du capital détenu par les salariés, dont 94 000 collaborateurs en France	Accroître l'actionnariat salarié à l'international
Engagement citoyen	900 projets soutenus - 1 100 parrains 14,8 millions d'euros d'aides accordées depuis 2002	Développer les actions de la Fondation VINCI pour la Cité dans les quartiers sensibles et à l'international

Comptes annuels 2010 et politique financière

Christian Labeyrie – Directeur général adjoint /Directeur financier

En millions d'euros

Résultat opérationnel sur activité (ROPA)

- Coût de l'endettement financier
- +/- Autres produits et charges financiers
- Impôts
- Intérêts minoritaires

= Résultat net part du Groupe

En % du chiffre d'affaires

Résultat net par action (en euros)

	2009		2010
	3 100	+10,8 %	3 434
	(714)		(636)
	+44		(50)
	(727)		(847)
	(107)		(125)
	1 596	+11,3 %	1 776
	5,2%		5,3%
	3,21 €	+2,9 %	3,30 €

Une génération de cash flow solide et équilibrée

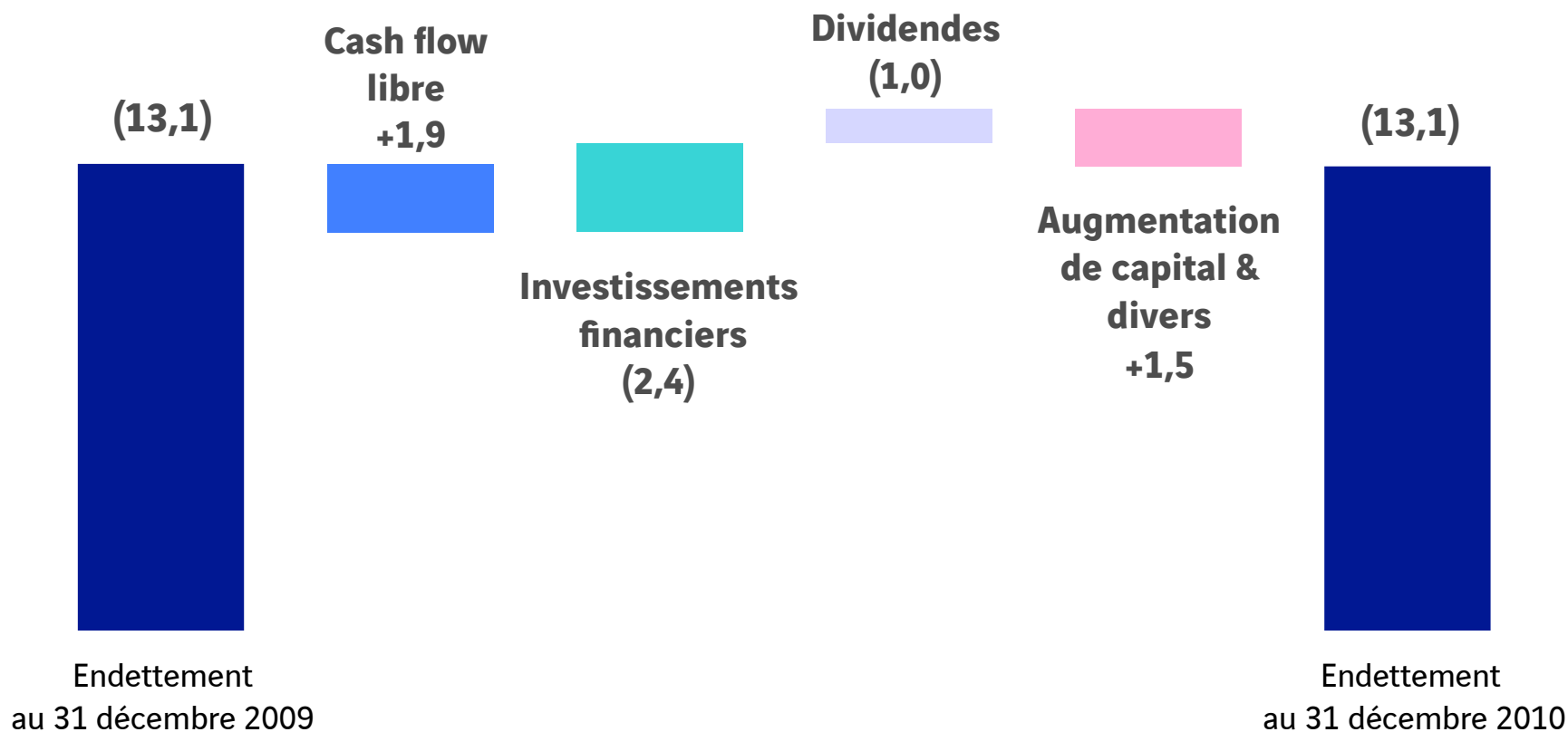


En millions d'euros	2009	2010	Concessions	Contracting
Autofinancement	4 771	5 052	3 197	1 766
Frais financiers nets payés	(762)	(693)	(687)	(15)
Impôts payés	(644)	(950)	(669)	(243)
Variation du BFR et divers	571	(24)	(1)	(33)
Trésorerie générée par l'activité	3 936	3 385	1 840	1 476
Investissements d'exploitation et de développement des concessions & PPP nets	(1 660)	(1 466)	(893)	(573)
Cash flow libre	2 276	1 919	946	903

Evolution de l'endettement financier net en 2010

En milliards d'euros

Stable sur 12 mois



Bilan consolidé : renforcement de la structure financière



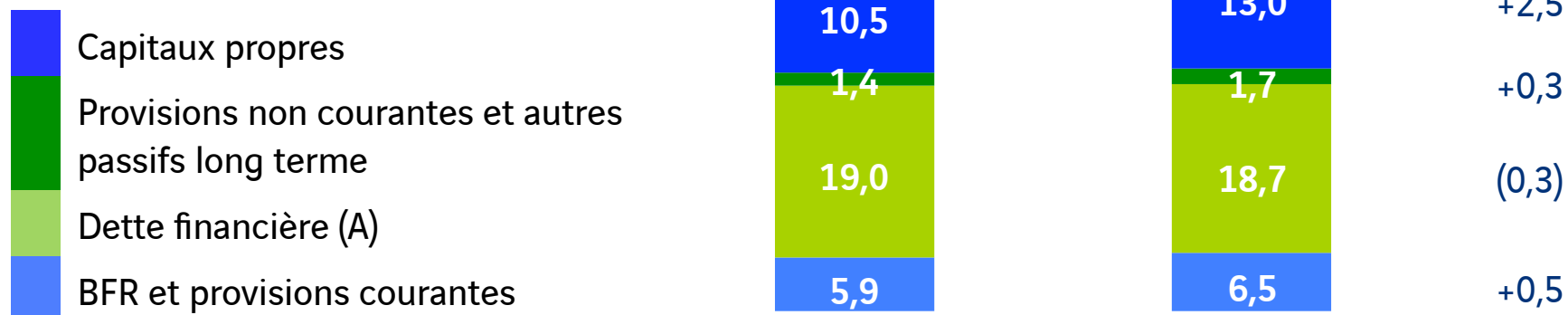
En milliards d'euros

31 décembre 2009

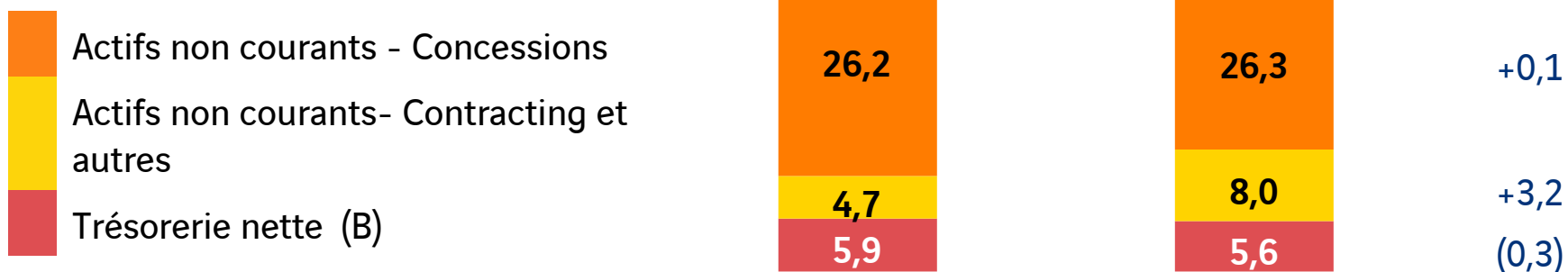
31 décembre 2010

Variation

PASSIF



ACTIF



Endettement financier net (A-B)

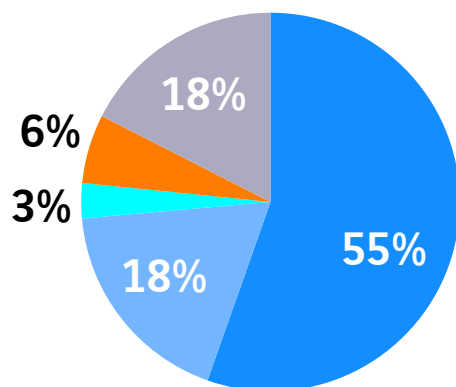
(13,1)

(13,1)

stable

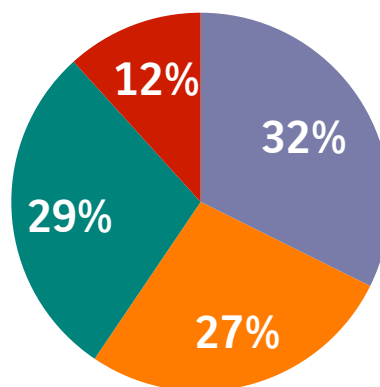
Répartition de la dette financière

Par entités



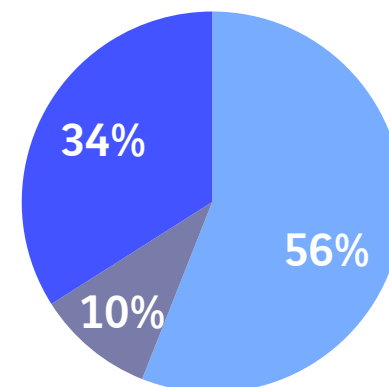
- Groupe ASF
- Cofiroute
- Arcour
- VINCI Concessions
- Holdings et divers

Par source de financement



- Obligataires
- CNA (Caisse Nationale des Autoroutes)
- Bancaire
- Autres (BEI, BERD,...)

Répartition
taux fixe / taux variable

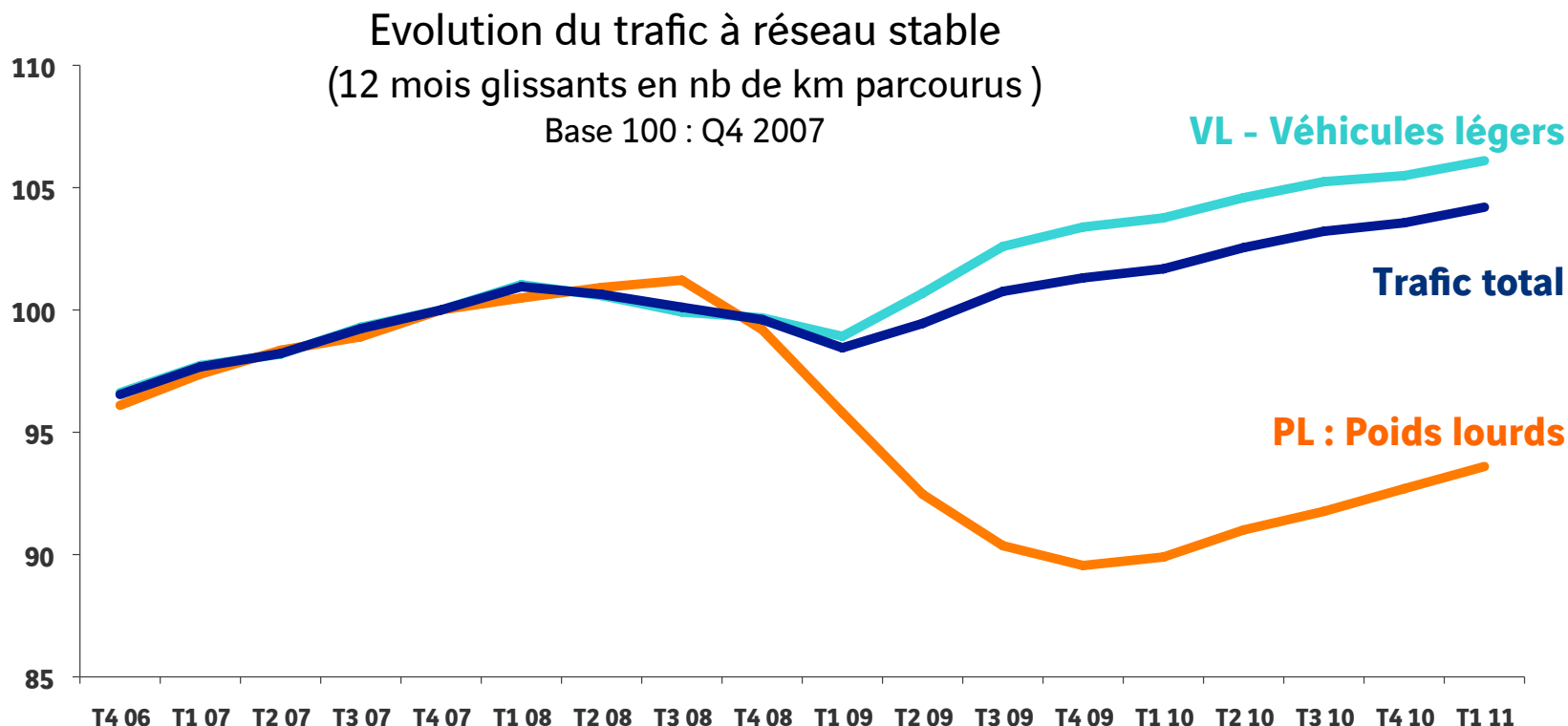


- Taux variable
- Taux capé/inflation
- Taux fixe

- Confirmation des notations de crédit 'investment grade' de VINCI, ASF et Cofiroute
 - S&P: BBB+ ; perspective stable
 - Moody's : Baa1 ; perspective stable
- Financement sans recours des nouvelles concessions
- Maintien d'un très haut niveau de liquidité :
11 milliards d'euros au 31 mars 2011
(dont 6 milliards d'euros de lignes de crédit bancaires confirmées)
- Politique actionnariale
 - Taux de distribution de dividendes : 50 % du résultat net part du Groupe
 - Rachats d'actions

Stratégie et perspectives

Xavier Huillard – Président-directeur général



Evolution du trafic à réseau stable

	2010 12 mois	1 ^{er} trimestre 2011
Véhicules légers	+1,8 %	+3,2 %
Poids lourds	+3,2 %	+3,8 %
Trafic à réseau stable	+2,0 %	+3,3 %

■ Vie des réseaux

- Montée en régime des investissements du « paquet vert autoroutier »
- Duplex A86 : mise en exploitation complète le 9 janvier 2011
- Lancement de la « Fondation VINCI Autoroutes pour une conduite responsable »

■ Relations avec le concédant

- Application des hausses tarifaires au 1^{er} février 2011 conformément aux termes contractuels
- Finalisation du contrat de plan 2011-2014 de Cofiroute : plus de 200 millions d'euros d'investissements prévus

- Dans les zones d'implantations historiques de VINCI
 - France : contournement ferroviaire de Nîmes-Montpellier, Rocade L2 à Marseille, stades, bâtiments administratifs
 - Allemagne : autoroutes
 - Royaume-Uni : PFI routiers

- Dans de nouveaux territoires
 - Inde
 - Etats-Unis

- Opportunités d'acquisitions « brownfield » ciblées
 - Aéroports régionaux en France
 - Parkings à l'international
 - Autoroutes dans les pays émergents

- **Pôle Energies :**
 - Potentiel de croissance important tant organique qu'externe
 - Forte résilience des marges opérationnelles / Potentiel d'amélioration
 - Renforcement des activités récurrentes : PPP, facility management, services
- **Eurovia : bonne adaptation aux nouvelles conditions de marché**
- **VINCI Construction :**
 - Performances remarquables des métiers de spécialité (croissance organique, forte valeur ajoutée)
 - Percée réussie à l'international dans l'oil & gaz avec Entrepouse Contracting
 - Des réseaux d'entreprises locales bien ramifiés et résistants

Stade de Toulouse



R1 en Slovaquie



Soletanche à Hong Kong

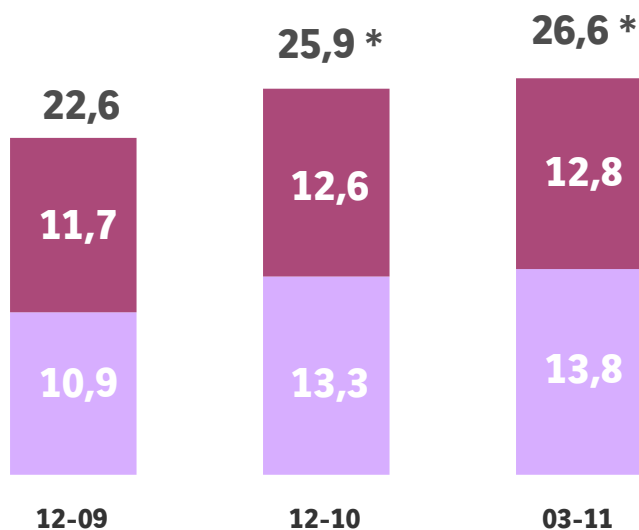


Contracting

Bon renouvellement du carnet de commandes

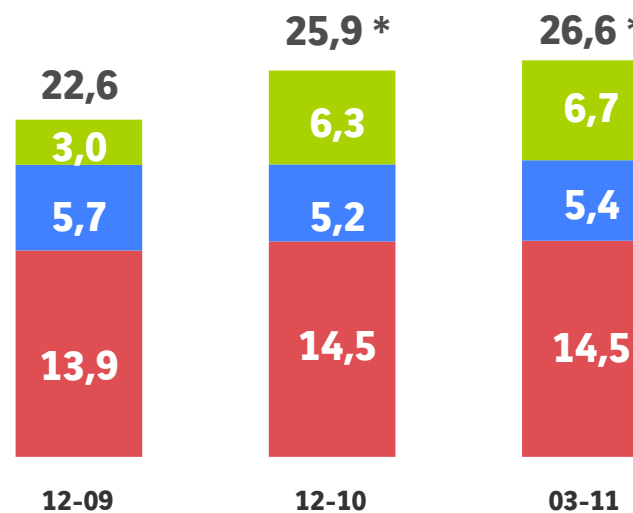
En milliards d'euros

Répartition France/International



France International

Répartition par pôles



Energies Eurovia Construction

Nb de mois
d'activité
moyenne

9

8

13

11 mois d'activité moyenne

* N'inclut pas les projets suivants : LGV SEA, futur aéroport du Grand Ouest, Nice Stadium

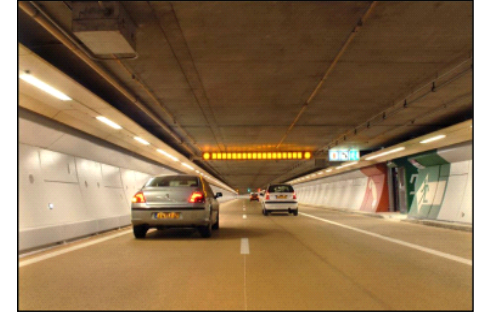
- Croissance du chiffre d'affaires d'au moins 5 %
 - VINCI Autoroutes : environ 4 %
 - Contracting :
 - Effet année pleine des acquisitions 2010
 - Démarrage des travaux sur les nouveaux projets de concession
 - Meilleure orientation des marchés de l'énergie et de la construction, notamment en France

- Nouvelle amélioration des résultats
 - VINCI Autoroutes : poursuite de l'amélioration du taux EBITDA/CA
 - Contracting : objectif de maintien du taux de ROPA/CA de 2010
 - Progression du résultat net et du résultat par action proche de celle de l'activité

- Poursuite du développement international, plus particulièrement hors d'Europe
- Renforcement des synergies entre les différents métiers du Groupe
 - Capacité d'ensemblier pour répondre à des projets plus importants et plus complexes
 - Elargissement de la chaîne de création de valeur : de la conception à la maintenance
- Enrichissement des savoir-faire à plus forte valeur ajoutée technologique
- Développement des activités récurrentes dans le contracting (facility management, services)

Développement équilibré et en synergies
des concessions et du contracting

Des relais de croissance puissants à moyen terme



Urbanisation

Mobilité

Energie

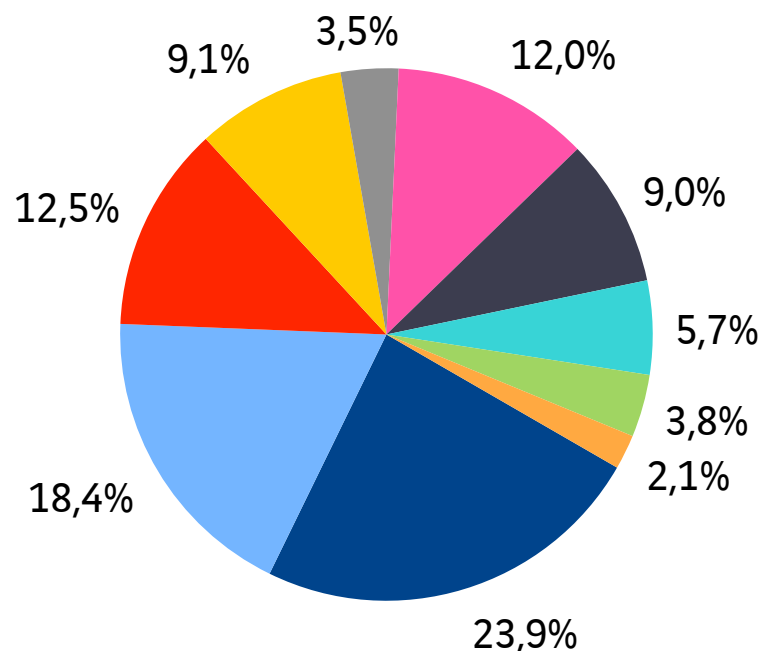
Environnement



Politique actionnariale et gouvernance

Xavier Huillard – Président-directeur général

Structure de l'actionnariat au 31 décembre 2010



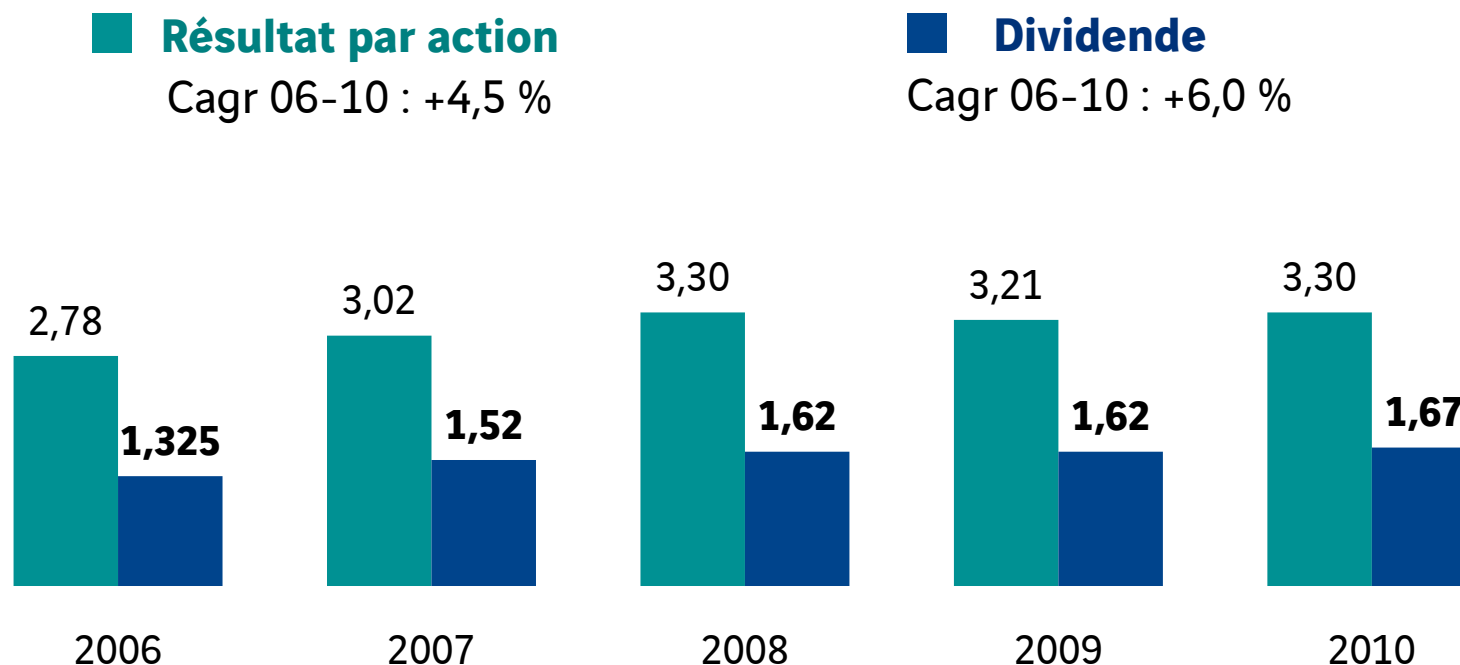
	31/12 2009	31/12 2010
Investisseurs Institutionnels	70,4%	67,4%
France	29,0%	23,9%
Autres pays Européens	17,7%	18,4%
Amérique du Nord	12,1%	12,5%
Royaume-Uni	8,2%	9,1%
Reste du Monde	3,4%	3,5%
Actionnaires individuels	12,3%	12,0%
Salariés	9,2%	9,0%
Qatari Diar	-	5,7%
Artémis (Financière Pinault)	4,0 %	3,8%
Actions auto-détenues	4,0%	2,1%
Nb total d'actions (millions)	521	553

- 100 000 salariés (plus de 55 % des effectifs) sont actionnaires, dont 94 000 en France
- Qatari Diar devient le 2^e actionnaire de VINCI le 14 avril 2010 (apport de Cegelec)
- Près de 300 000 actionnaires individuels détiennent 12% du capital
- Près de 600 investisseurs institutionnels

Proposition de dividende au titre de 2010 : 1,67 euro par action en hausse de 3,1%



- Solde de 1,15 euro par action restant dû compte tenu de l'acompte de 0,52 euro payé le 16 décembre
 - Date de détachement du coupon : 6 juin 2011
 - Date de mise en paiement (numéraire uniquement) : 9 juin 2011



Yves-Thibault de Silguy

Vice-président administrateur référent
Président du comité de la Stratégie et des Investissements
Président du comité des Nominations et de la Gouvernance

Assemblée générale mixte

2 mai 2011

Henri Saint Olive

Président du comité d'Audit

Assemblée générale mixte

2 mai 2011

Jean-Bernard Lévy

Président du comité des Rémunérations

Xavier Huillard (Président directeur général)

- Mise en place du nouveau statut présenté à l'AG 2010 décrit p 168 du rapport annuel (fin du contrat de travail, rémunération, intéressement à long terme, retraite complémentaire, indemnité conditionnelle plafonnée en cas de rupture de mandat avant 2014)
- Rémunération fixe de 900.000 € / an à compter du 1er janvier 2011 (telle qu'annoncée à l'AG 2010)

■ Rémunération :

	Au titre de 2009	Au titre de 2010	Prévue pour atteinte des objectifs à 100 %
Rémunération fixe	700 000 €	700 000 €	700 000 €
Bonus économique	641 592 €	570 731 €	600 000 €
Partie discrétionnaire	275 000 €	360 000 €	480 000 €
Total	1 616 592 €	1 630 731 €	1 780 000 €

- La dotation au titre de l'intéressement à long terme sera déterminée à la date du 6 mai 2011 (anniversaire du mandat) en fonction du cours de bourse . Elle ne sera acquise qu'en 2014 en cas d'achèvement du mandat.
- Nouvelles dispositions légales (allongement de 2 ans de la durée du travail) applicables au régime de retraite complémentaire

- Yves-Thibault de Silguy (Vice Président Administrateur Référent)
 - A fait valoir ses droits à la retraite au 30 avril 2010.
 - Rémunération variable due au titre de la période allant jusqu'au 30 avril 2010 : 313 648 € avant déduction des jetons correspondant au mandat de Président (100 000 €) soit un net de 213 648 €.
 - Mandat de Vice Président Administrateur Référent rémunéré par un jeton de présence spécial de 140 000 €. Présidence de comités (Stratégie et Investissements ; Nomination et Gouvernance) rémunérée par jetons (2 x 25 000 €)
 - La convention de prestation de services approuvée par l'AG 2010, entrée en vigueur le 6 mai 2010, a donné lieu au versement de 220 000 € HT en 2010.

- Plan d'incitation à long terme pour les collaborateurs
- Mise en place d'un plan à effet du 9 juillet 2010 composé :
 - D'actions de performance pour 1 813 collaborateurs et portant sur un nombre maximum de 1 726 138 actions.
 - D'options de souscription d'actions au bénéfice de 1 735 collaborateurs et portant sur 4 234 595 options (prix d'exercice 36,70 €)
 - Attributions ci-dessus subordonnées à la vérification à terme de conditions de performances économique et financières.
 - Objectif : fidéliser les collaborateurs et les associer à la bonne performance économique du groupe. Actions non cessibles pendant 4 ans.

Assemblée générale mixte

2 mai 2011

Rapports des commissaires aux comptes

La parole aux actionnaires

Résolutions soumises à l'assemblée générale des actionnaires

Assemblée générale mixte

2 mai 2011