

Résultats du 1^{er} semestre 2012

Réunion analystes du 31 juillet 2012

Cette présentation peut contenir des objectifs et des informations de nature prospective concernant la situation financière, les résultats opérationnels, les activités et la stratégie de développement de VINCI.

Ces objectifs et informations sont fondés sur des hypothèses qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques et d'incertitudes importants. Ces informations n'ont de valeur qu'au jour de leur formulation et VINCI n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision des objectifs due à des informations nouvelles ou à des événements futurs ou autres, sous réserve de la réglementation applicable.

Des informations supplémentaires sur des facteurs qui pourraient avoir un effet sur les résultats financiers de VINCI sont contenues dans les documents déposés par le Groupe auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et disponibles sur le site Internet du Groupe www.vinci.com ou sur simple demande au siège de la Société.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2012

Xavier Huillard – Président-directeur général

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

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

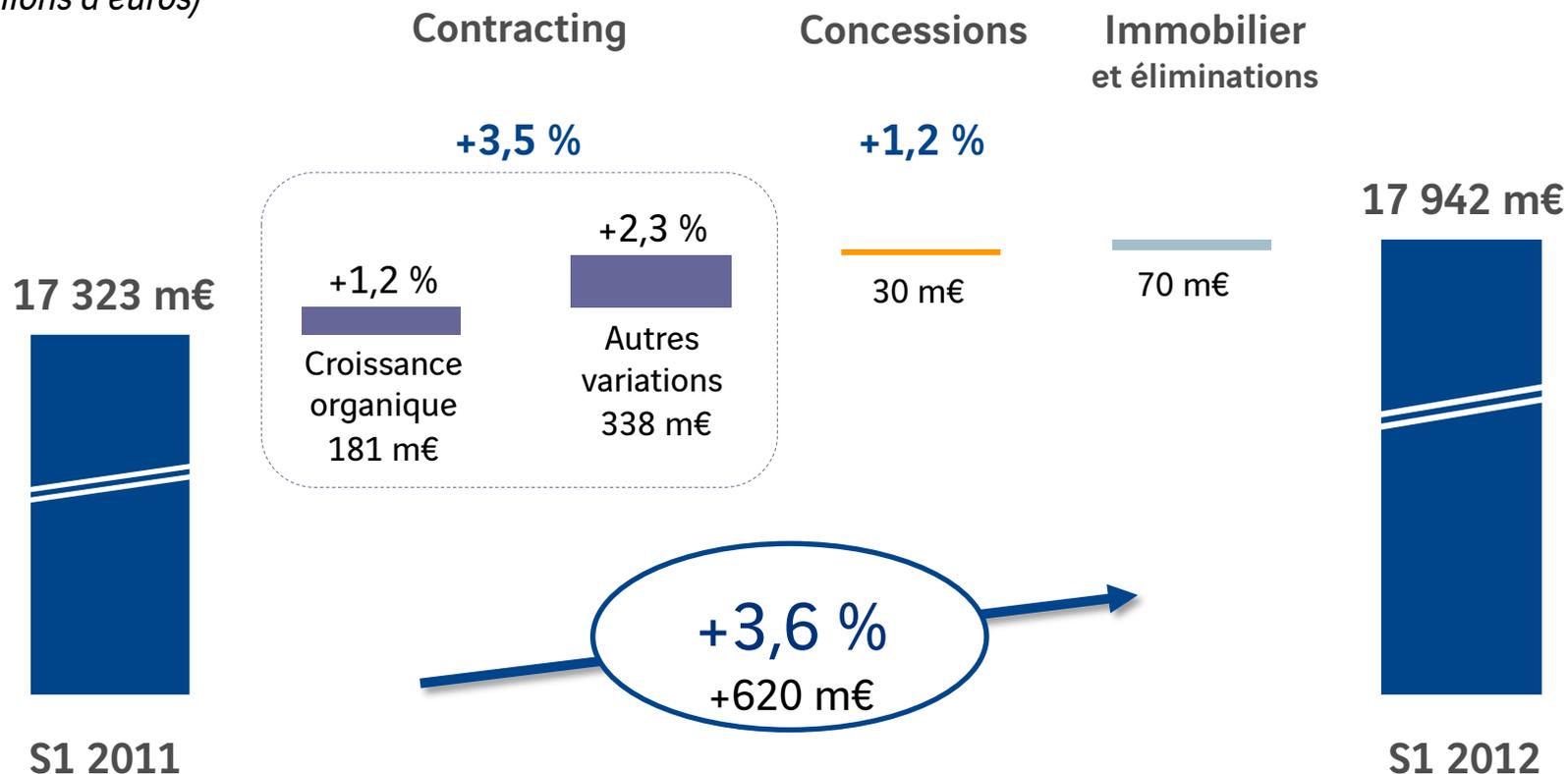
- ➔ Carnet de commandes record

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

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

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

(en millions d'euros)

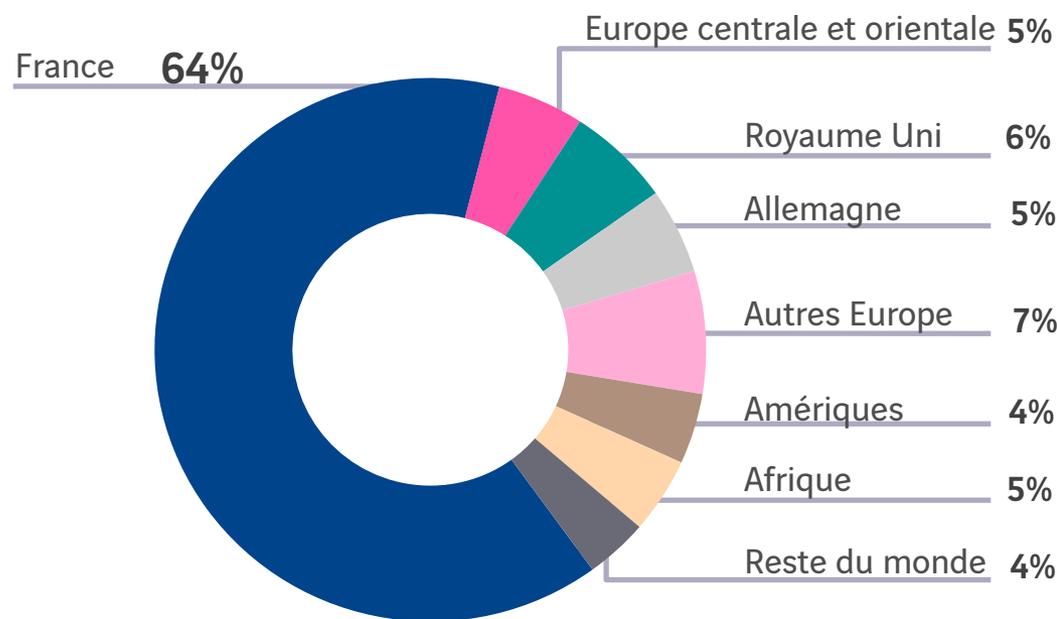


S1 12 vs. S1 11	Croissance organique	Autres variations	Variation du CA
Concessions	+1,1 %	+0,1 %	+1,2 %
Contracting	+1,2 %	+2,3 %	+3,5 %
Total VINCI	+1,6 %	+2,0 % *	+3,6 %

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

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

En % du CA S1 2012



France

+3,3 % vs S1 2011
soit **11,5 Mds€**

Europe hors France

-1,1 % vs S1 2011
soit **4,2 Mds€**

International hors Europe

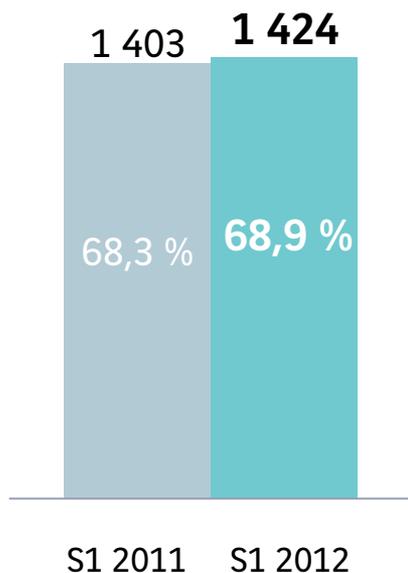
+15,4 % vs S1 2011
soit **2,2 Mds€**

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

VINCI Autoroutes

CAFICE / CA :

68,9 %* versus 68,3 % au S1 2011

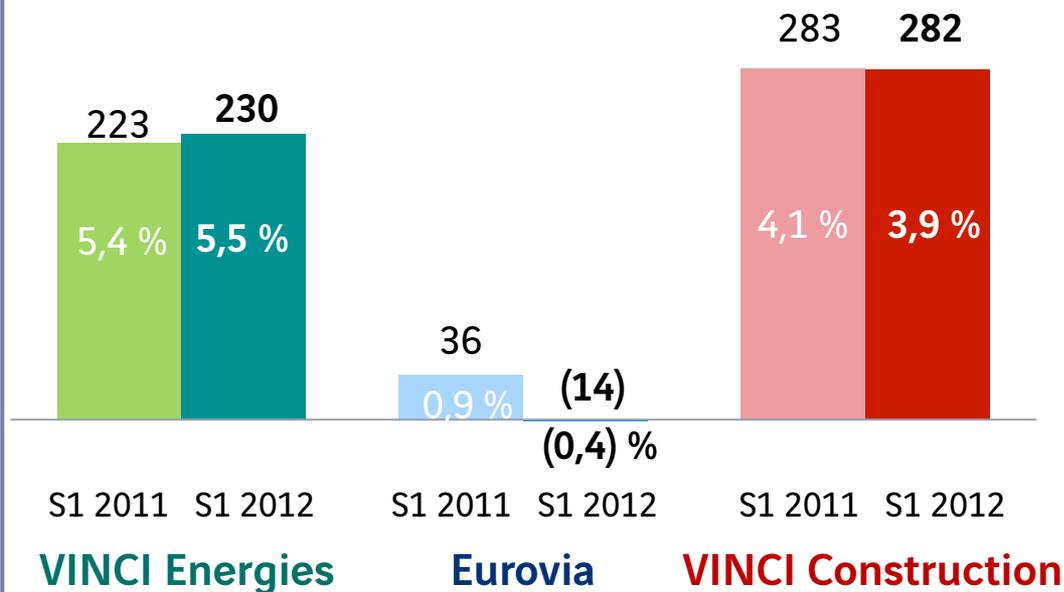


* Hors prime de partage des profits : 69,0 % au S1 2012

Contracting

ROPA / CA :

3,2 %** versus 3,7 % au S1 2011



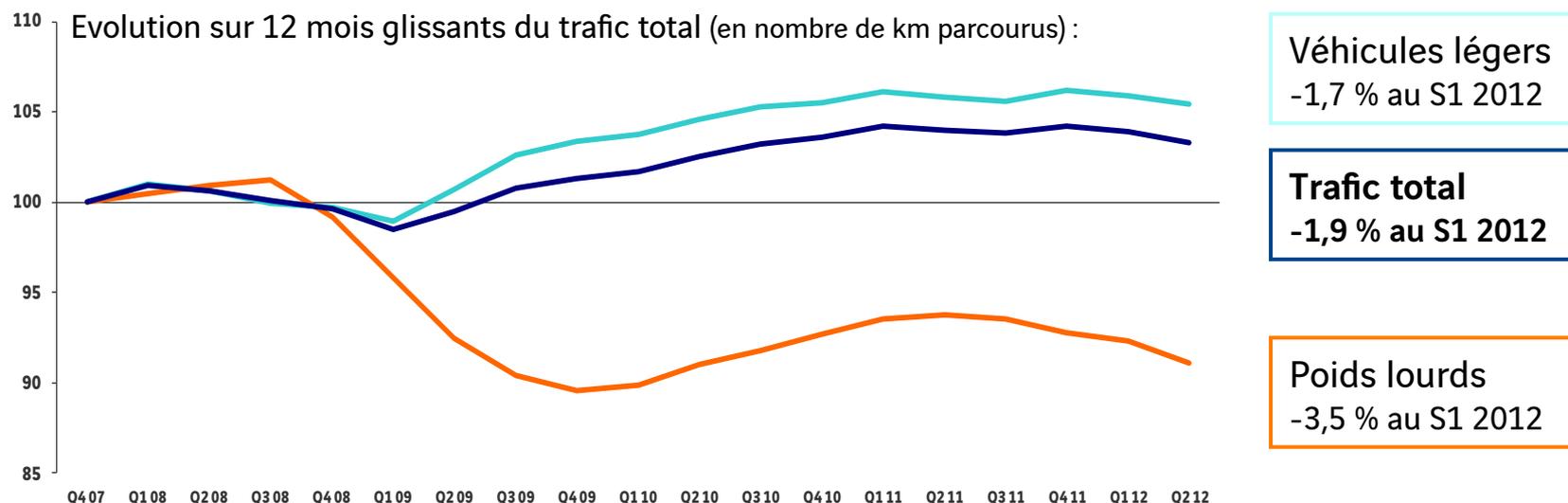
** Hors prime de partage des profits : contracting : 3,5 % au S1 2012 ; VINCI Energies : 5,8 % ; Eurovia : (0,2) % ; VINCI Construction : 4,0 %

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



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

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



Concessions

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



Autoroute R1 en Slovaquie



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



Future Arena de Dunkerque

Contracting

■ Prises de commandes :

17,1 Mds€ au 1^{er} semestre 2012

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

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

Algérie : centrale thermique de Boutlelis

Slovaquie : Autoroute D1 Janovce-Jablonov

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

Turkménistan : bâtiment du gouvernement

Australie : projet Wheatstone (GNL)

Nouvelle-Calédonie : Médipôle Koutio

Egypte : barrage d'Assiout



Données financières du 1^{er} semestre 2012

Christian Labeyrie – Directeur général adjoint et directeur financier

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

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

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

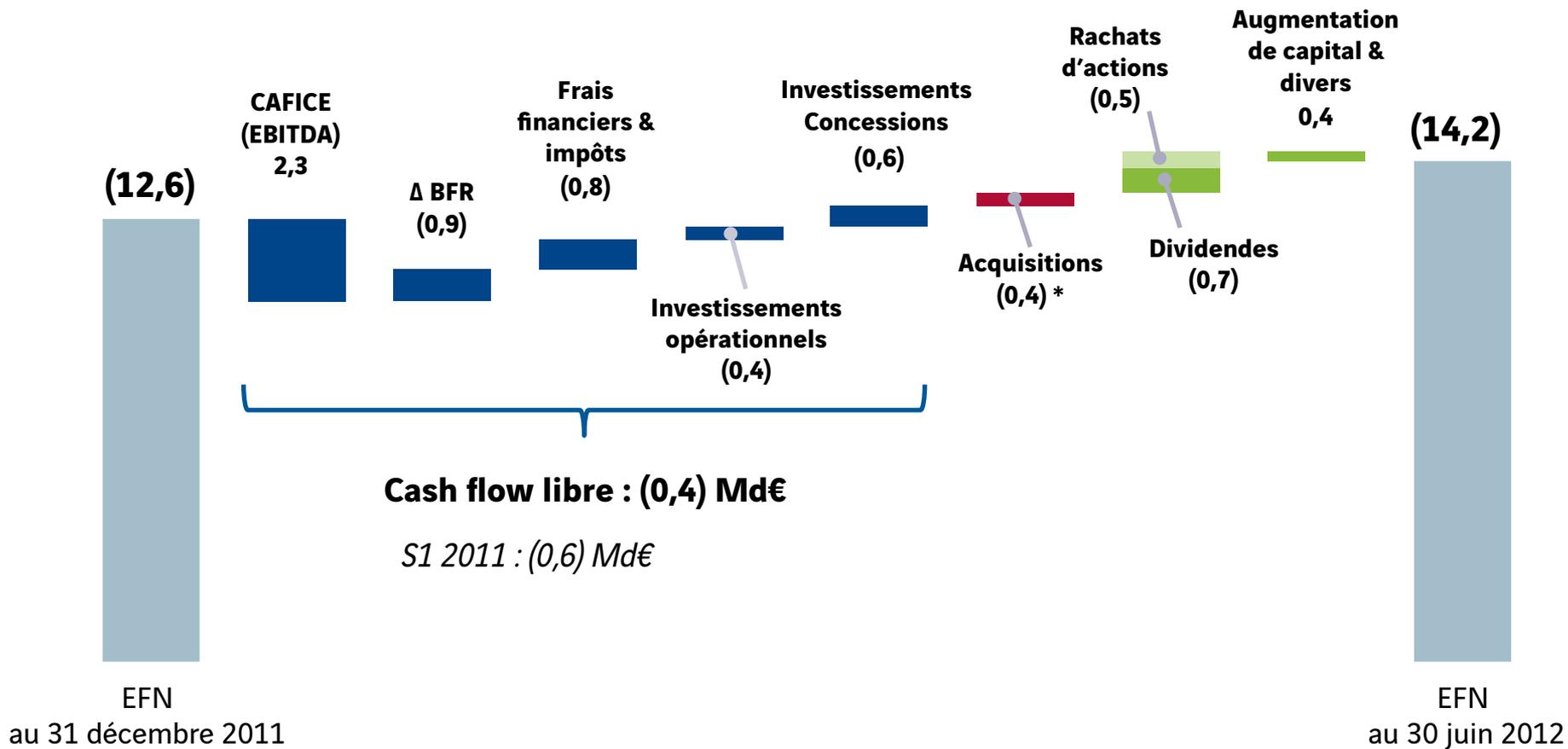
En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Δ 12/11
Résultat opérationnel	1 521	1 554	(2,1) %
Résultat financier	(303)	(304)	
Impôts	(391)	(380)	
<i>Taux effectif</i>	32,9 %	31,0 %	
Intérêts minoritaires	(43)	(57)	
Résultat net part du Groupe	784	814	(3,6) %
<i>% du chiffre d'affaires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

* Après prise en compte des instruments dilutifs

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

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

En milliards d'euros



* Y compris rachat des minoritaires d'Entrepose Contracting

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

Endettement financier net : analyse par pôle

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

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

Optimisation de la dette financière

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

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



Maintient d'un haut niveau de liquidité

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

Politique active de rachats d'actions

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

Perspectives

Xavier Huillard – Président-directeur général

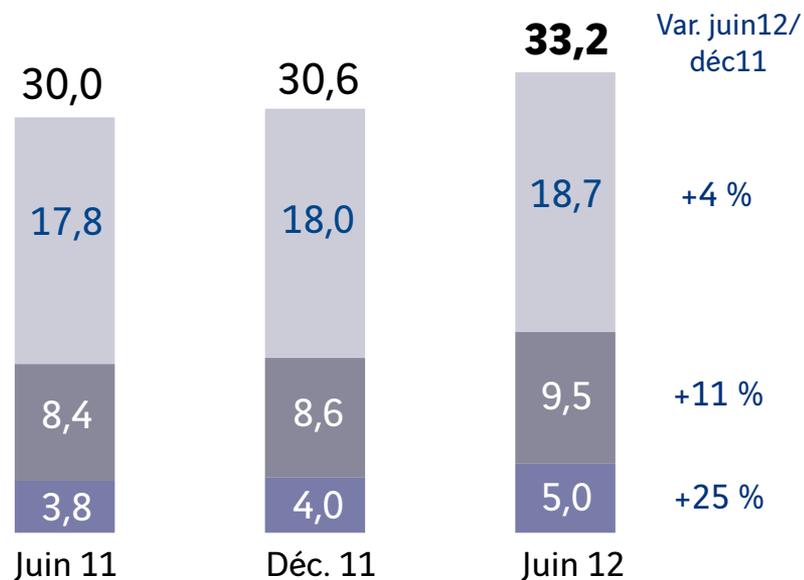
Contracting

Nouveau record du carnet de commandes

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

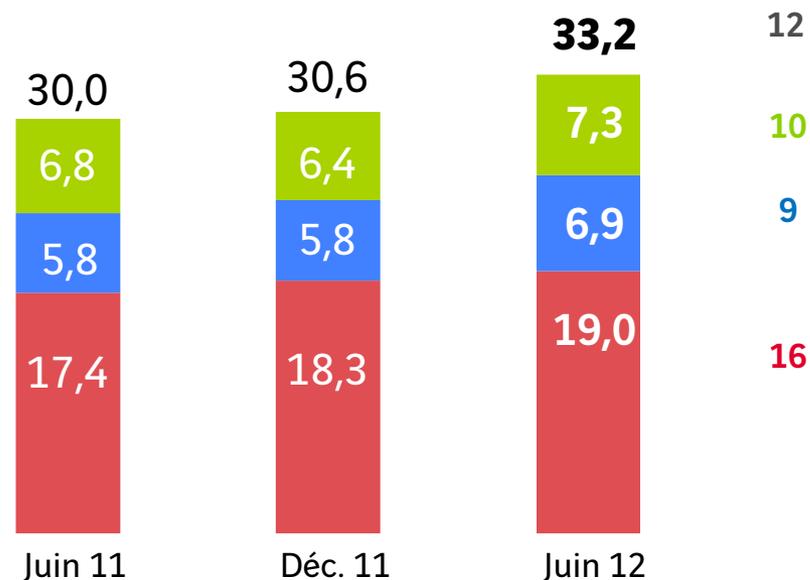
En milliards d'euros

Répartition France/international



- France
- Europe hors France
- International hors Europe

Répartition par pôle

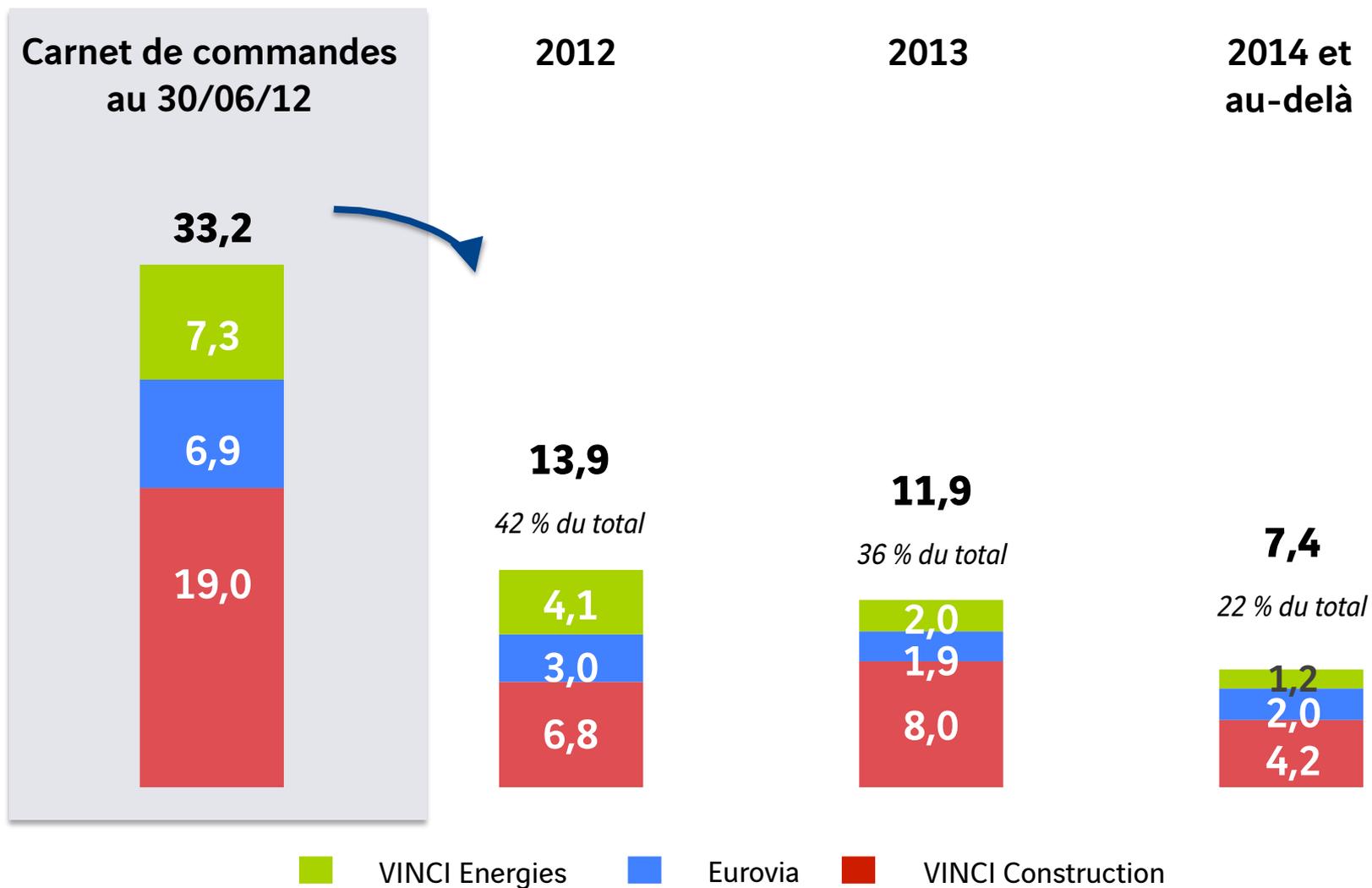


- VINCI Energies
- Eurovia
- VINCI Construction

Contracting

Ecoulement prévu du carnet de commandes

En milliards d'euros



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

VINCI Autoroutes

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

Contracting

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



Objectifs 2012 :

Légère progression du chiffre d'affaires

Résultat opérationnel et résultat net proches des niveaux 2011

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

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

Résultats du 1^{er} semestre 2012

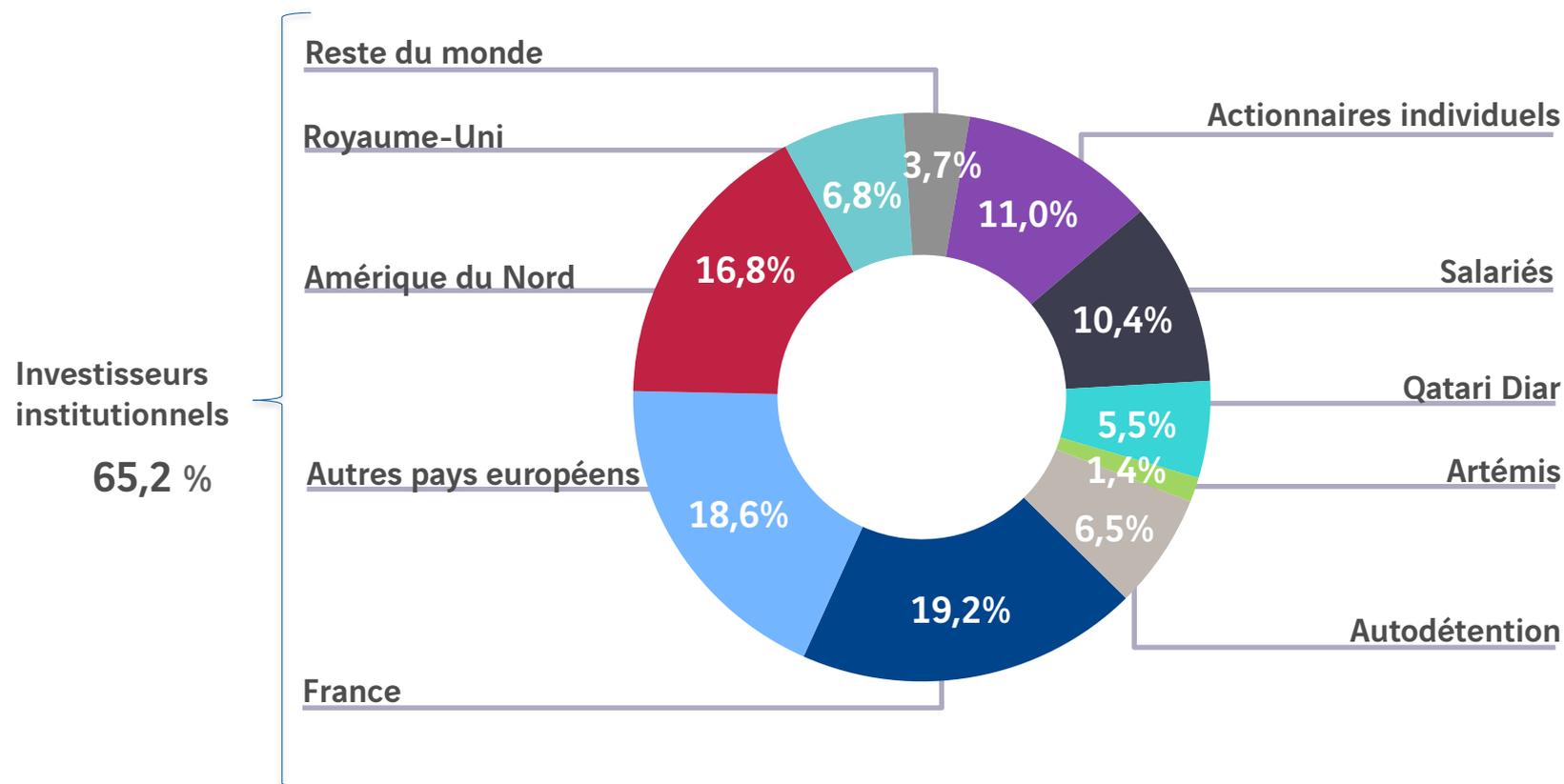
Réunion analystes du 31 juillet 2012

Annexes

Actionnariat au 30 juin 2012

VINCI Autoroutes - Evolution trimestrielle des recettes de péage

Etats financiers consolidés détaillés



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

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

Etats financiers consolidés détaillés

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

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

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

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

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

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

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

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

Résultat net part du Groupe par pôle

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

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

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



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

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

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

Investissements de développement dans les concessions et les PPP

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

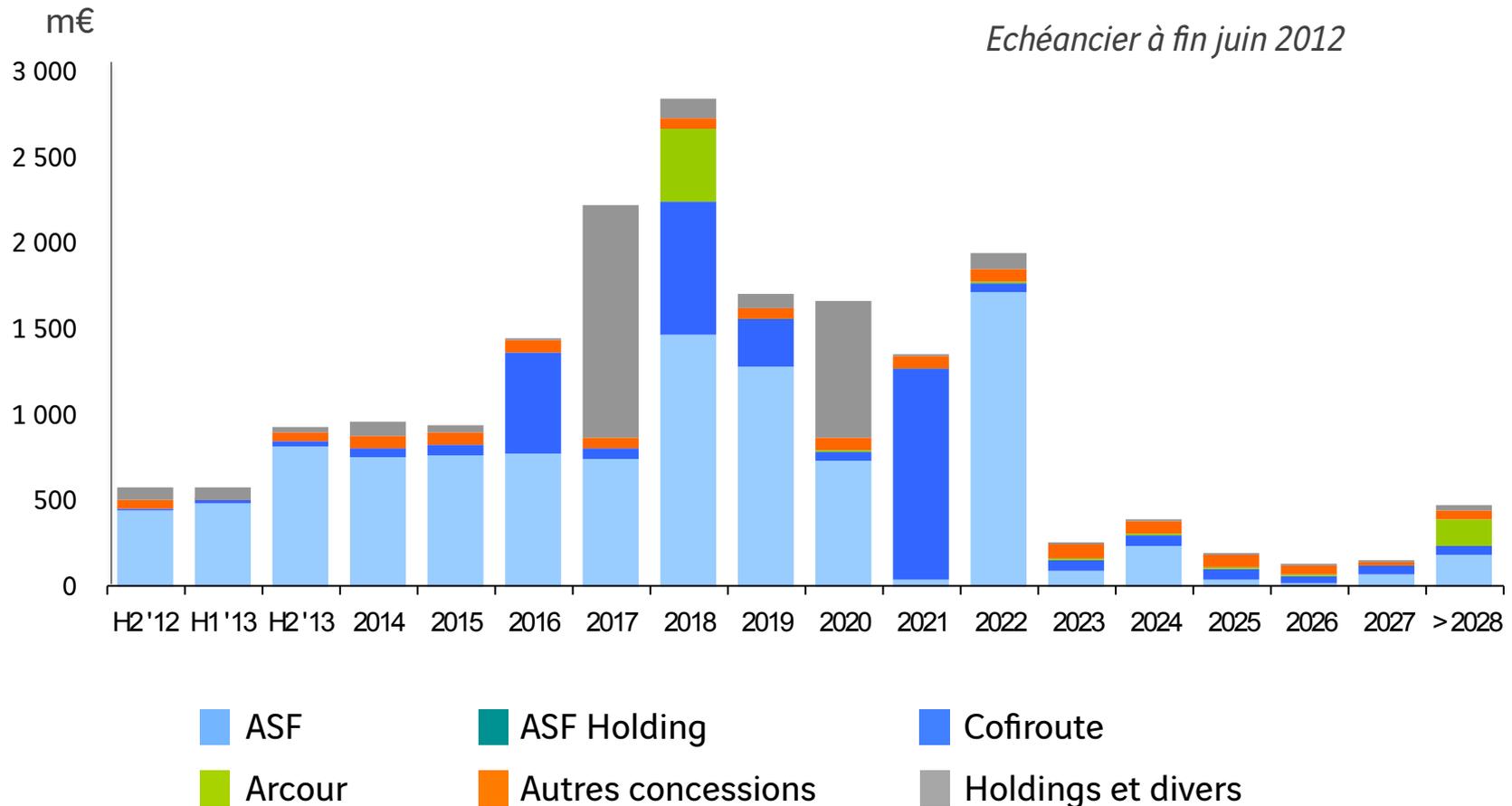
Tableau de flux de trésorerie (1/2)

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

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

* Y compris rachat des minoritaires d'Entrepose Contracting

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



G. Christopher Welton

christopher.welton@vinci.com

Tél. : +33 1 47 16 45 07

Thomas Guillois

thomas.guillois@vinci.com

Tél. : +33 1 47 16 33 46