



Résultats du 1^{er} semestre 2014

1^{er} août 2014

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 évènements 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.

VINCI Airports est un concessionnaire-exploitant d'aéroports s'appuyant sur une expertise de maîtrise d'ouvrage et utilisant ses nombreux métiers pour assurer le fonctionnement optimal de ses infrastructures aéroportuaires.



VINCI Autoroutes exploite 4 386 km d'autoroutes dans le cadre de concessions en France et accueille chaque jour plus de 2 millions de clients sur ses réseaux.



VINCI Energies
intervient sur les
réseaux électriques
des pays du Golfe
arabo-persique.



Eurovia a réalisé la rénovation du parvis Rome de la gare Saint-Lazare à Paris, rendu aux voyageurs et aux riverains en avril 2014



VINCI Construction a achevé la section onshore, longue de 292 km, du gazoduc dans le cadre du projet PNG LNG en Papouasie-Nouvelle-Guinée.





VINCI Construction et VINCI Energies ont achevé la rénovation du bâtiment de l'hôtel The Peninsula Paris. L'ouverture est prévue en août 2014.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2014

Xavier Huillard, Président-directeur général

Chiffre d'affaires consolidé

+0,7 %
à structure
comparable

Progression du taux de ROPA du Groupe

+40 pb

Résultat net part du Groupe

+77 %
stable hors éléments
non-courants

Carnet de commandes au 30 juin

29,6 Mds €
stable par rapport
au 31 déc. 2013

Acompte sur dividende payable le 13 novembre 2014

1,00 €
par action dont 0,45€ à
titre exceptionnel

Confirmation du rebond du trafic pour les véhicules légers et les poids lourds

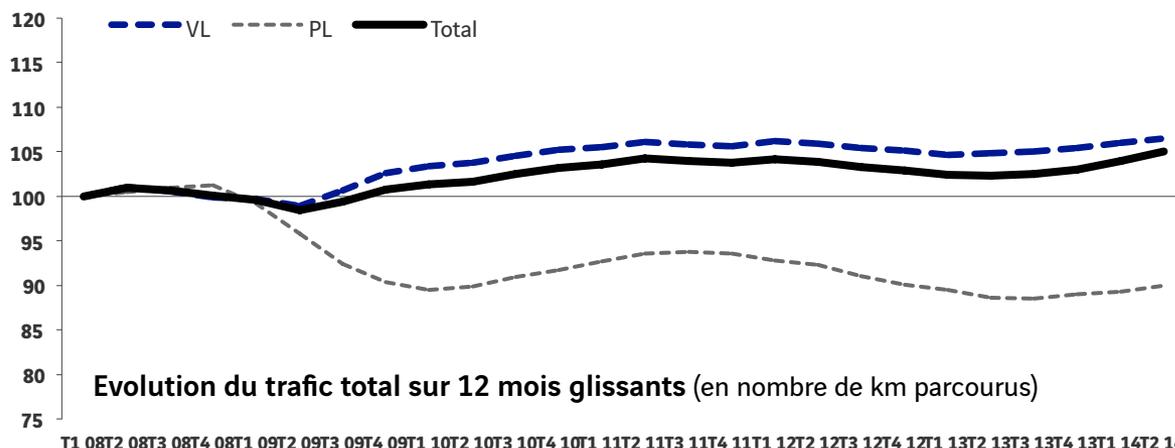
Chiffre d'affaires

2,2 Mds€

EBITDA/CA

70,1 %

+30 pb



Variation N/N-1	2013						2014		
	T1	T2	S1	T3	T4	Année	T1	T2	S1
Trafic Réseau interurbain	-0,3 %	+0,7 %	+0,3 %	+1,3 %	+2,5 %	+1,1 %	+2,1 %	+3,3 %	+2,8 %
Véhicules légers	+0,4 %	+0,9 %	+0,7 %	+1,2 %	+2,7 %	+1,3 %	+2,2 %	+3,4 %	+2,9 %
Poids lourds	-3,7 %	-0,6 %	-2,1 %	+2,4 %	+1,4 %	-0,2 %	+1,5 %	+2,4 %	+2,0 %
Duplex A86	+0,1 %	+0,1 %	+0,1 %	+0,1 %	+0,1 %	+0,1 %	+0,1 %	+0,1 %	+0,1 %
Autres effets	+1,6 %	+2,0 %	+1,7 %	+2,3 %	+2,8 %	+2,1 %	+1,8 %	+0,6 %	+1,1 %
Recettes de péage	+1,3 %	+2,8 %	+2,1 %	+3,7 %	+5,4 %	+3,3 %	+3,9 %	+4,0 %	+4,0 %

Un moteur de croissance à marge élevée

Chiffre d'affaires

0,3 Md€

EBITDA/CA

44,0 %

+30 pb

■ **Trafic passagers :****21,6 millions**

+8,9 % au S1 2014

■ **Mouvement d'avions :****+5,6 %**■ **CA non aéronautique (ANA) :****+16,8 %**■ **Ouvertures de nouvelles lignes (ANA) : > 60**

Variation du trafic passagers	2013						2014		
	T1	T2	S1	T3	T4	Année	T1	T2	S1
Cambodge	+21,0 %	+17,7 %	+19,7 %	+16,9 %	+14,9 %	+17,7 %	+10,3 %	+10,5 %	+10,4 %
France	+6,2 %	+8,7 %	+7,5 %	+6,8 %	+5,6 %	+6,9 %	+0,9 %	+6,4 %	+3,8 %
Portugal (ANA)	+2,2 %	+4,9 %	+3,8 %	+4,8 %	+7,8 %	+5,0 %	+6,7 %	+11,6 %	+9,6 %
Lisbonne	+3,6 %	+5,0 %	+4,4 %	+3,2 %	+7,0 %	+4,6 %	+8,8 %	+14,5 %	+12,1 %
Total	+5,8 %	+6,5 %	+6,2 %	+5,9 %	+8,4 %	+6,6 %	+6,4 %	+10,7 %	+8,9 %

Ouverture du capital à hauteur de 75% finalisée le 4 juin 2014

Nouvelle structure de détention pour VINCI Park :

ARDIAN


CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES
 — Le bon sens a de l'avenir —



Management

37,4 %

37,4 %

24,9 %

0,3 %

- ✓ Valeur d'entreprise : **1,96 Md€**
- ✓ Plus-value de cession (nette) : **0,69 Md€**
- ✓ Réduction de l'endettement net de VINCI : **1,68 Md€**

Capitaliser sur des positions de leader pour maintenir une marge élevée

Chiffre d'affaires

4,4 Mds€

France: **2,6 Mds€**

International: **1,7 Md€**

ROPA/CA

5,4 %


+10 pb

- **Activité : -2,1 %** à structure comparable
 - France : légère baisse – situations différentes d'une région à l'autre
 - International : croissance en Indonésie, aux Pays-Bas, en Pologne, en Suisse ; léger recul en Allemagne; sud de l'Europe toujours en difficulté
 - Stabilité dans **l'industrie** et le **Facilities Management**
 - **Infrastructure** et **Tertiaire** en léger recul
- **Résilience des marges** : restructurations achevées et sélectivité accrue dans les prises d'affaires chez VINCI Facilities
- **Prises de commandes** stable
- **Croissance externe** dynamique, particulièrement à l'international



Chaîne de montage automobile à Tanger (Maroc)



Eclairage public Marseille (France)

Stabilité en France / poursuite de la croissance à l'international

Chiffre d'affaires

3,6 Mds€France **2,3 Mds€**International **1,3 Md€**

ROPA/CA*

-1,2 %
+110 pb

- **Activité : +2,2%** à structure comparable
 - France : stable grâce aux bonnes conditions météo; l'activité ferroviaire bénéficie des projets SEA et LGV Est
 - Allemagne : sélectivité renforcée des prises de commandes
 - Royaume-Uni : montée en puissance des contrats de maintenance
 - Europe de l'Est : hausse de 19 %
 - Amérique du Nord : Etats-Unis en hausse de plus de 20 % ; ralentissement au Québec
- **Amélioration de la marge** : restructurations menées avec succès en Pologne et en Allemagne en 2013
- **Prises de commandes** : ralentissement en France au 2^e trimestre suite aux élections municipales, progression à l'international
- **Croissance externe** : priorité au continent américain



Activité bénéficiant d'une présence internationale accrue

Chiffre d'affaires

7,6 Mds€

France **4,3 Mds€**

International **3,3 Mds€**

ROPA/CA

2,7 %


-110 pb

- **Activité : +0,4 %** à structure comparable
 - France : stable, l'activité **bâtiment** compensant une contraction dans le **génie civil** et les **travaux hydrauliques** ; activité soutenue sur le projet LGV SEA
 - Sogea Satom (Afrique) : +13 %
 - VINCI Construction Grands Projets : +22 %
 - Royaume-Uni : en recul
- **Marge** : affectée par des difficultés ponctuelles au Royaume-Uni
- **Prises de commandes** : stables en France, en baisse à l'international
- **Croissance externe** : ciblée hors d'Europe

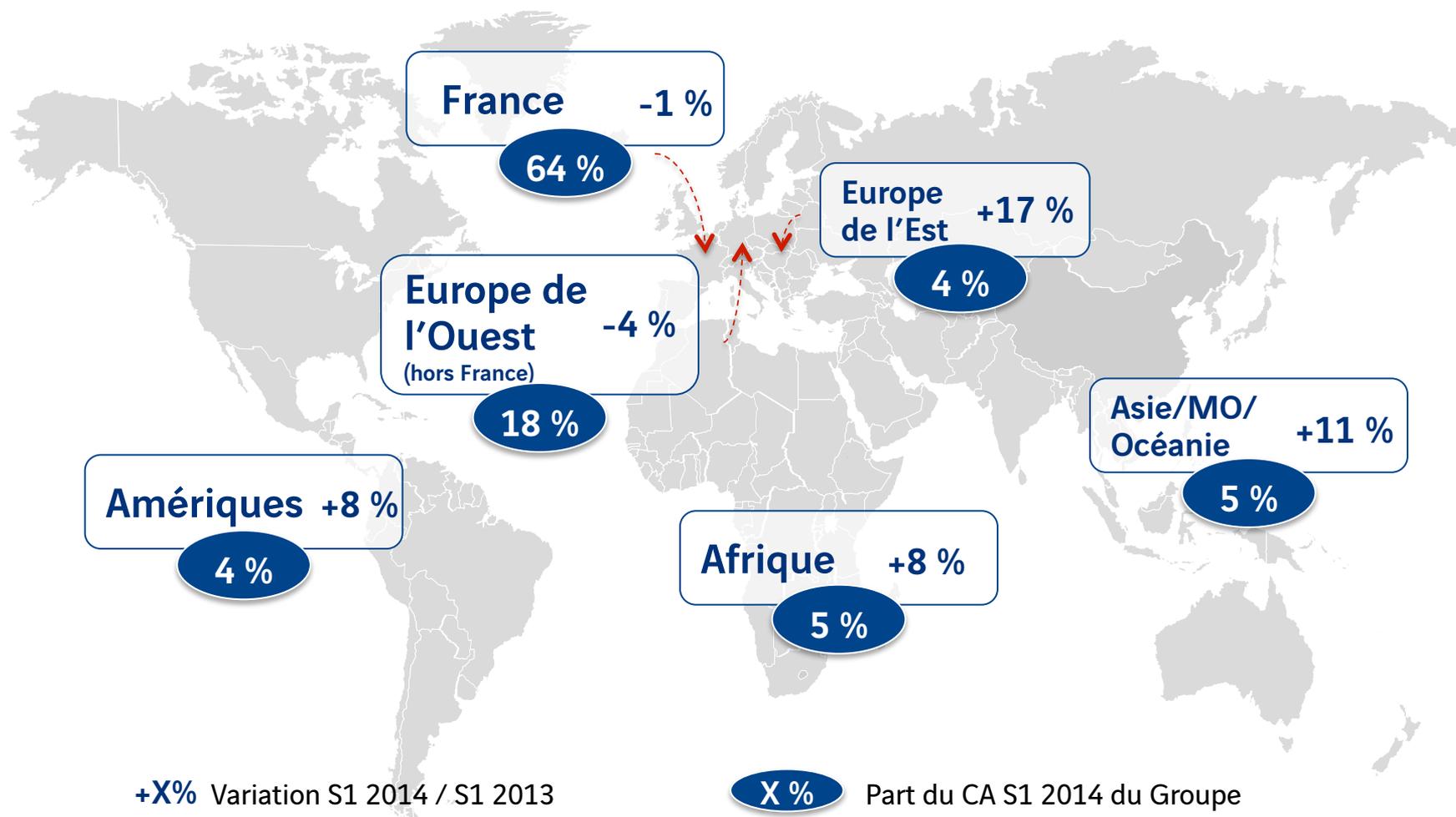


Stade Bordeaux Atlantique (France)



Ponts "Ohio East End Crossing", Indiana (Etats-Unis)

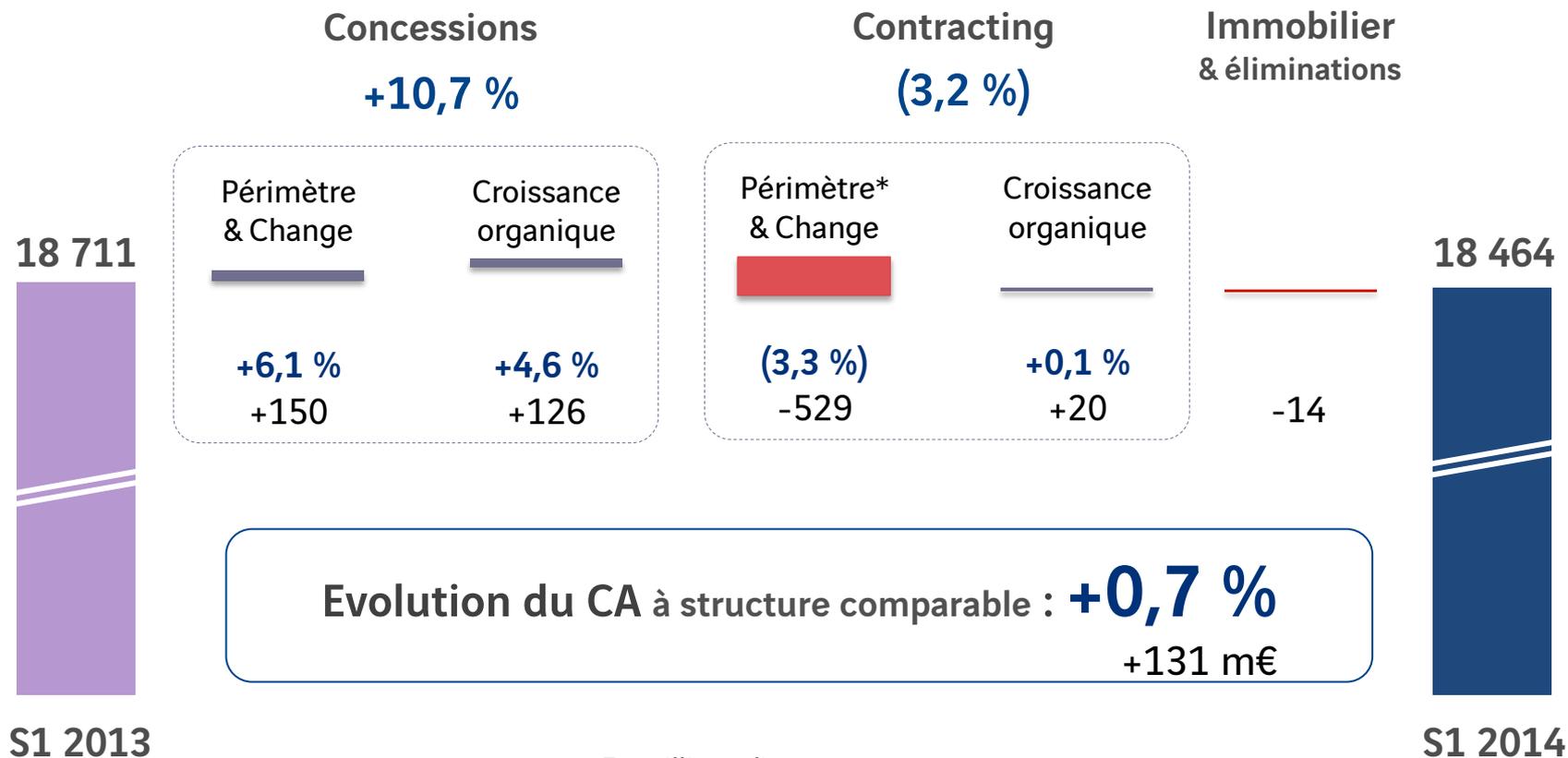
Stabilité en France, baisse en Europe de l'Ouest, croissance partout ailleurs



* À taux de changes constants et hors effets de périmètre

Données financières du 1^{er} semestre 2014

Christian Labeyrie – Directeur général adjoint et directeur financier



En millions d'euros

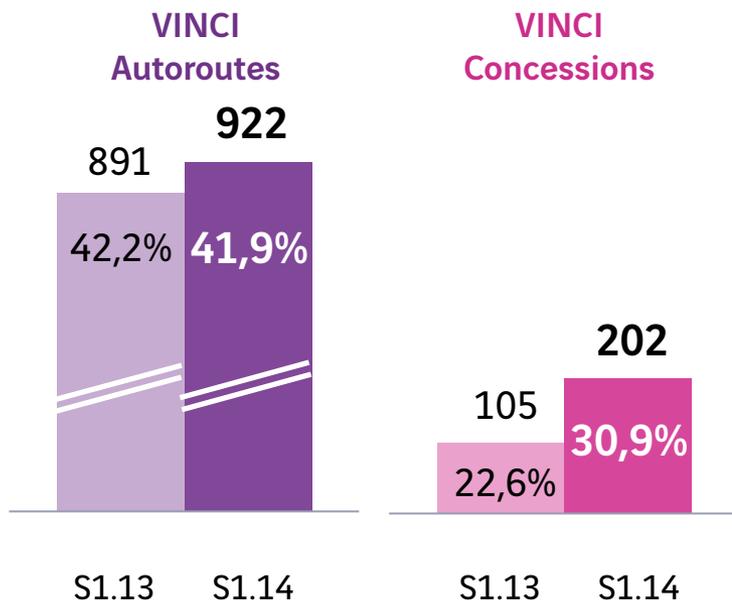
Var. S1 14 / S1 13	Croissance organique	Périmètre	Change	Variation du CA
Concessions	+4,6 %	+6,2 %	(0,2 %)	+10,7 %
Contracting	+0,1 %	(2,6 %)	(0,7 %)	(3,2 %)
Total Groupe	+0,7 %	(1,4 %)	(0,6 %)	(1,3 %)

* Principalement déconsolidation de CFE : -473 m€

GROUPE
1 540 m€ +3,6 %
 ROPA/CA : **8,3 %** +40 pb

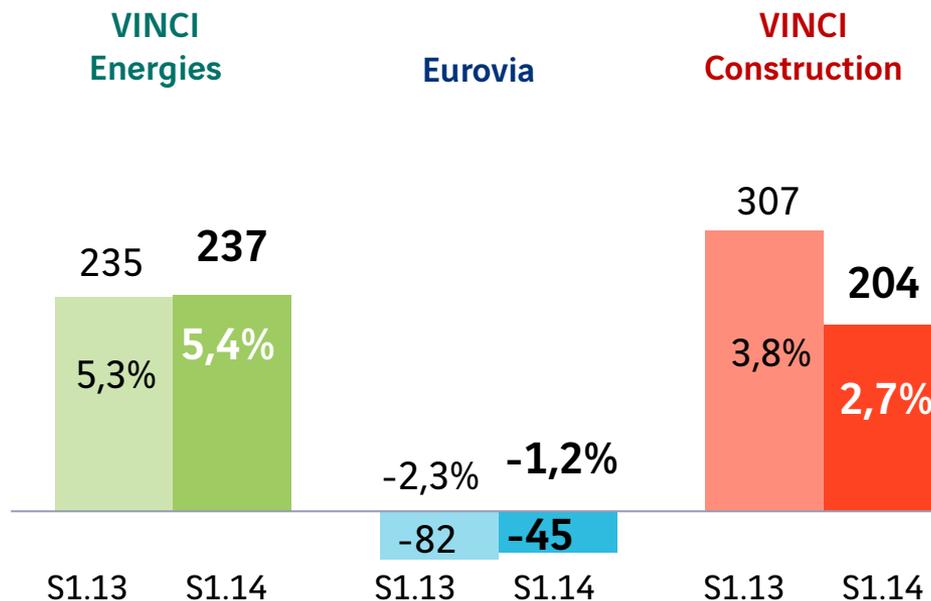
CONCESSIONS

1 124 m€ +12,8 %
 ROPA/CA : **39,4 %** +70 pb



CONTRACTING

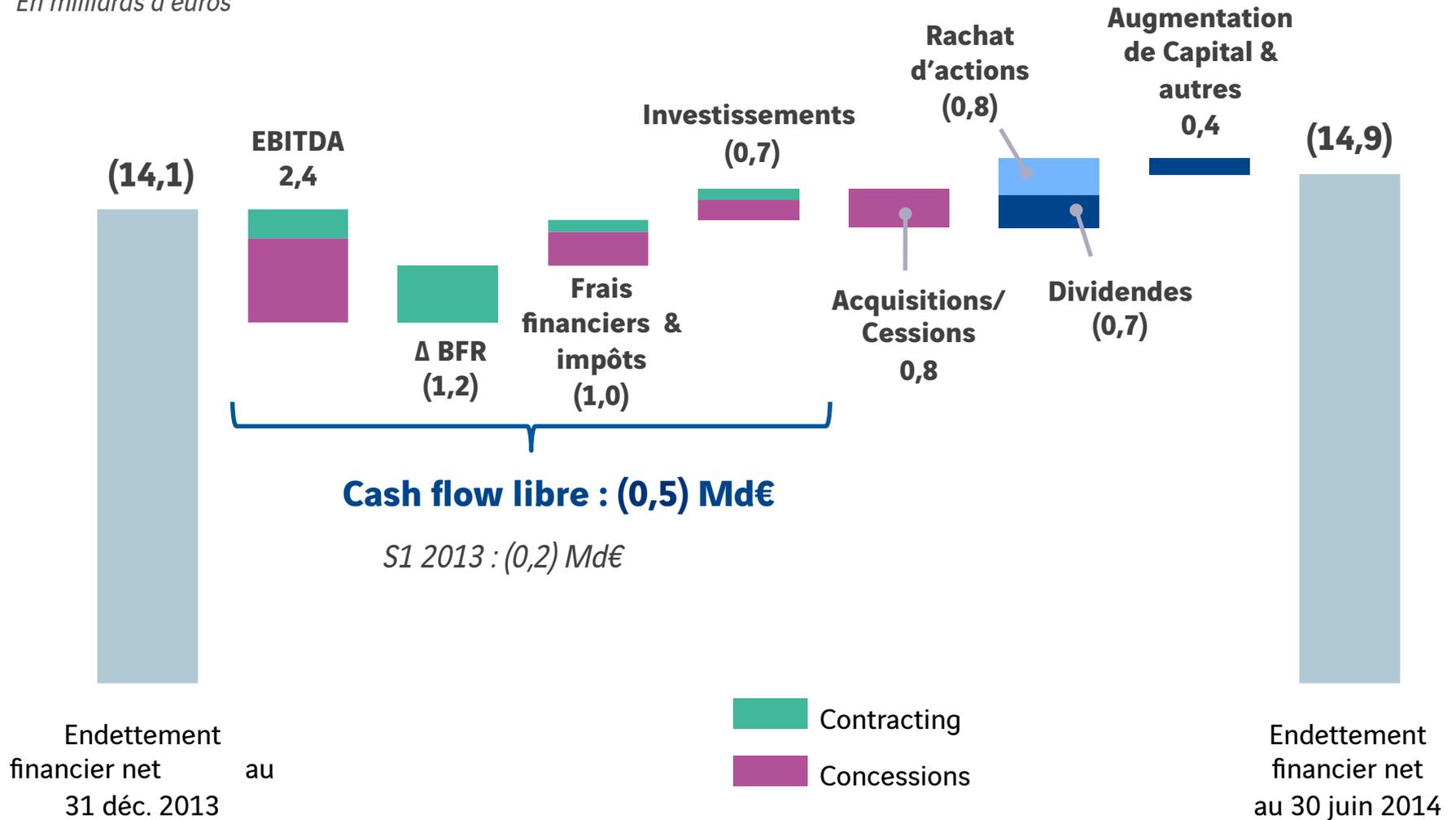
396 m€ -13,7 %
 ROPA/CA : **2,5 %** -30 pb



En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Δ 14/13
Résultat opérationnel sur activité	1 540	1 487	+3,6 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	8,3 %	7,9 %	
- paiements en actions (IFRS 2)	(42)	(43)	
- résultat des sociétés mises en équivalence	24	41	
- autres éléments opérationnels courants	13	7	
Résultat opérationnel courant	1 535	1 492	+2,9 %
<i>Éléments opérationnels non-courants</i>	603	3	
Résultat opérationnel	2 138	1 495	+43,0 %
Résultat financier	(327)	(318)	
Impôts sur les bénéfices	(471)	(385)	
<i>Taux d'impôt effectif</i>	26,4 %	33,9 %	
Intérêts minoritaires	(17)	(45)	
Résultat net part du Groupe	1 323	748	+76,9 %
<i>dont éléments opérationnels non-courants</i>	570	4	
Résultat net dilué par action <small>(en euros)</small>	2,35	1,37	
Résultat net dilué par action hors éléments non-courants <small>(en euros)</small>	1,34	1,37	

Évolution de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2014

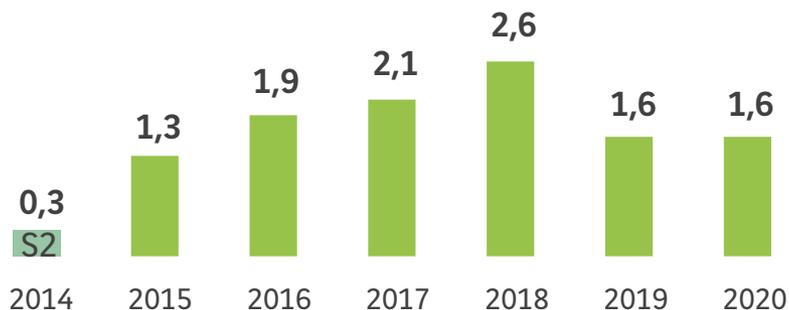
En milliards d'euros



En millions d'euros	30 juin 2014	31 déc. 2013
Actifs non courants – concessions	27 892	29 554
Actifs non courants – contracting et autres	8 317	8 434
BFR, provisions et autres créances et dettes courantes	(4 762)	(6 619)
Capitaux engagés	31 447	31 369
Capitaux propres	(14 301)	(14 260)
Provisions non courantes et divers passifs long terme	(2 260)	(3 005)
Ressources permanentes	(16 561)	(17 265)
Dettes financières brutes	(17 779)	(18 212)
Trésorerie nette gérée	2 894	4 108
Endettement financier net	(14 885)	(14 104)

Optimiser la maturité moyenne de la dette brute

Échéancier 2014-2020 (en Mds€) :



5,6 ans : Maturité moyenne de la dette financière brute au 30 juin 2014

720 m€ : nouvelles émissions et placements privés réalisés par ASF (taux moyen: Euribor 3M + 2,27 %)

498 m€ : remboursements de dette CNA (au taux moyen de 4,55%)

Stratégie anti-dilution

423 m€

Rachats d'actions nets au S1 2014
(5,2 millions d'actions)

Autodétention : **56,6 millions** d'actions
au 30 juin 2014

Décision prise d'annuler **23 millions** d'actions
(3,77 % du capital)

Optimiser le coût de financement

- Baisse du coût de la dette brute :

3,39% → **3,31%**
au 31 déc. 2013 au 30 juin 2014

- Mars 2014 : S&P améliore la notation de crédit de VINCI à **A- Perspective stable**
- Avril 2014 : Moody's confirme la notation de crédit de VINCI à **Baa1 Perspective stable**

Maintenir un haut niveau de liquidité

6,0 Mds€ Lignes de crédit bancaires non utilisées
à échéance mai 2019

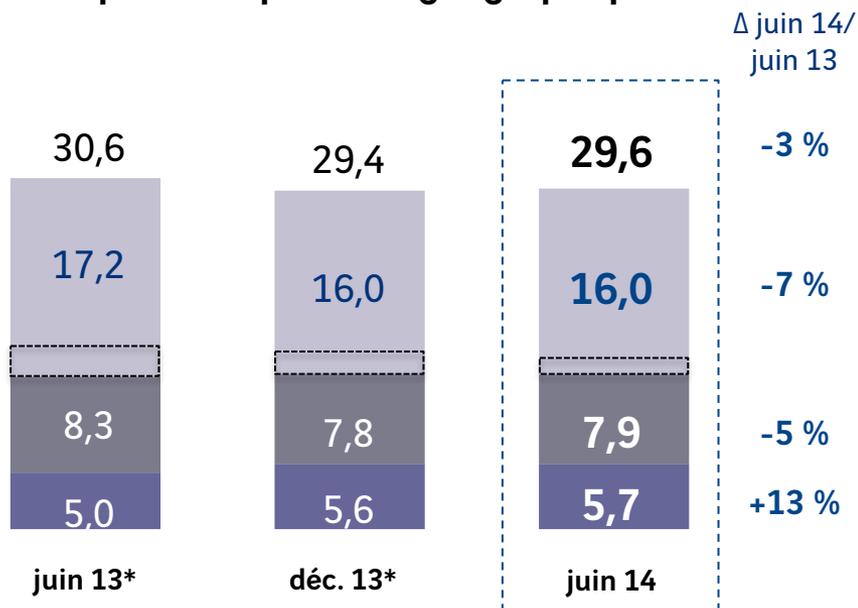
Perspectives et stratégie

Xavier Huillard, Président-directeur général

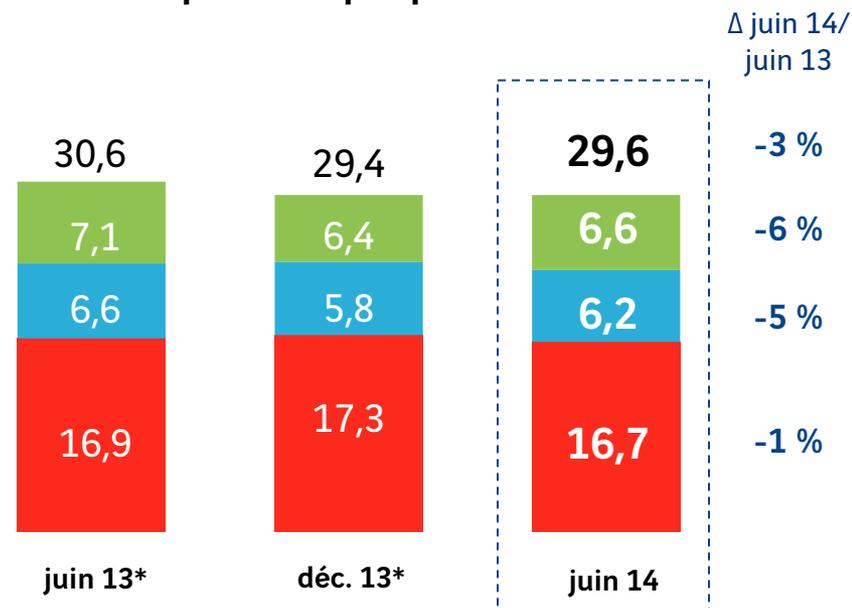
Renouvellement du carnet de commandes au 1^{er} semestre 2014

Bonne visibilité sur le niveau d'activité pour le 2nd semestre 2014
Tendance moins favorable en France depuis les élections municipales (mars 2014)

Répartition par zone géographique



Répartition par pôle



France LGV Tours-Bordeaux
 Europe hors France
 International hors Europe

VINCI Energies
 Eurovia
 VINCI Construction

* hors CFE, déconsolidé en décembre 2013

Chiffre d'affaires : légère contraction (à structure comparable)

Concessions

- VINCI Autoroutes: trafic en hausse d'environ 2 % sur l'ensemble de l'année 2014
- VINCI Airports : hausse du trafic supérieure à 5 % sur l'ensemble de l'année 2014

Contracting

- France : baisse des commandes publiques depuis les élections municipales ; immobilier résidentiel toujours ralenti
- International : possible tassement au 2^e semestre, notamment du fait du phasage de certains grands projets, mais les tendances de fond restent porteuses, surtout hors d'Europe

Résultat en progression

Marge opérationnelle

- Progression du taux de ROPA/CA du Groupe
 - Amélioration de la contribution des concessions
 - Baisse de celle du contracting, impactée par les difficultés rencontrées au Royaume-Uni

Résultat net

- Forte progression grâce au gain réalisé sur l'opération VINCI Park

Acompte sur dividende 2014

Acompte sur dividende par action : **1,00 €**

Dont à titre exceptionnel : **0,45 €**

- Date de détachement du coupon : 11 novembre 2014
- Date de paiement (en numéraire) : 13 novembre 2014

Les priorités de VINCI pour une croissance durable et rentable

Développer VINCI Airports

- ✓ Capter le dynamisme du trafic aérien mondial
- ✓ Rechercher de nouvelles opportunités greenfield et brownfield

Développer le Groupe à l'international

- ✓ Aller chercher de la croissance à long terme hors d'Europe
- ✓ Capitaliser sur les savoir-faire et présences locales

Extraire plus de valeur de nos positions actuelles

- ✓ Finaliser le plan de relance autoroutier
- ✓ Restructurer les couples métiers-pays qui ne sont pas à l'optimum
- ✓ Renforcer la discipline managériale et opérationnelle dans les entités les moins performantes

Créer de la valeur à long terme en s'appuyant sur le modèle concessionnaire-constructeur intégré de VINCI dans le respect de la discipline financière

A group of construction workers wearing white hard hats and safety gear are gathered around a table on a construction site. They are looking down at a large set of blueprints spread out on the table. The scene is lit with warm, focused lighting, highlighting the workers and the documents. The background shows the structural elements of a building under construction.

LES VRAIES
RÉUSSITES
SONT CELLES
QUE L'ON
PARTAGE

Merci pour votre attention

Annexes

Etats financiers consolidés détaillés

Δ 14/13

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Réelle	Comparable
Concessions	2 853	2 577	+10,7 %	+4,6 %
VINCI Autoroutes	2 199	2 112	+4,1 %	+4,2 %
VINCI Concessions	654	465	+40,5 %	+6,2 %
Contracting	15 620	16 129	(3,2 %)	+0,1 %
VINCI Energies	4 356	4 419	(1,4 %)	(2,1 %)
Eurovia	3 641	3 603	+1,1 %	+2,2 %
VINCI Construction	7 622	8 107	(6,0 %)	+0,4 %
VINCI Immobilier	281	360	(21,9 %)	(21,9 %)
Eliminations	(290)	(355)		
Chiffre d'affaires*	18 464	18 711	(1,3 %)	+0,7 %

Δ 14/13

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Réelle	Comparable
Concessions	2 476	2 427	+2,0 %	+3,6 %
VINCI Autoroutes	2 190	2 105	+4,1 %	+4,1 %
VINCI Concessions	286	323	(11,4 %)	-
Contracting	9 202	9 367	(1,8 %)	(1,5 %)
VINCI Energies	2 607	2 652	(1,7 %)	(0,8 %)
Eurovia	2 321	2 308	+0,6 %	+0,5 %
VINCI Construction	4 274	4 407	(3,0 %)	(3,0 %)
VINCI Immobilier	281	360	(21,9 %)	(21,9 %)
Eliminations	(272)	(345)		
Chiffre d'affaires*	11 687	11 810	(1,0 %)	(0,5 %)

Δ 14/13

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Réelle	Comparable
Concessions	377	150	ns	+12,0 %
VINCI Autoroutes	10	8	+24,6 %	+36,5 %
VINCI Concessions	368	142	ns	+11,5 %
Contracting	6 418	6 761	(5,1 %)	+2,6 %
VINCI Energies	1 749	1 766	(1,0 %)	(4,1 %)
Eurovia	1 320	1 295	+2,0 %	+5,2 %
VINCI Construction	3 349	3 700	(9,5 %)	+5,2 %
Eliminations	(18)	(10)		
Chiffre d'affaires*	6 777	6 902	(1,8 %)	+2,9 %

ROPA - Résultat opérationnel sur activité par pôle

En millions d'euros	S1 2014	% du CA*	S1 2013	% du CA*	Δ 14/13
Concessions	1 124	39,4 %	997	38,7 %	+12,8 %
VINCI Autoroutes	922	41,9 %	891	42,2 %	+3,5 %
VINCI Concessions	202	30,9 %	105	22,6 %	+91,9 %
Contracting	396	2,5 %	459	2,8 %	(13,7 %)
VINCI Energies	237	5,4 %	235	5,3 %	+1,1 %
Eurovia	(45)	(1,2 %)	(82)	(2,3 %)	ns
VINCI Construction	204	2,7 %	307	3,8 %	(33,5 %)
VINCI Immobilier	7	2,3 %	17	4,8 %	(62,5 %)
Holdings	13		14		
ROPA	1 540	8,3 %	1 487	7,9 %	+3,6 %

* Chiffre d'affaires hors chiffre d'affaires travaux des filiales concessionnaires

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Δ 14/13
Coût de l'endettement financier net	(304)	(295)	(8)
Autres charges et produits financiers	(23)	(23)	(1)
Intérêts capitalisés sur investissements en cours	8	13	(5)
Actualisation des engagements de retraite et des provisions	(32)	(30)	(2)
Résultat de change	0	(5)	+5
Résultat financier	(327)	(318)	(9)

EBITDA*

En millions d'euros	S1 2014	% du CA**	S1 2013	% du CA**	Δ 14/13
Concessions	1 768	62,0 %	1 628	63,2 %	+8,6 %
VINCI Autoroutes	1 541	70,1 %	1 474	69,8 %	+4,6 %
ASF/Escota	1 105	69,8 %	1 054	69,3 %	+4,9 %
Cofiroute	423	71,2 %	407	71,0 %	+3,9 %
VINCI Concessions	227	34,7 %	154	33,1 %	+47,2 %
Contracting	605	3,9 %	730	4,5 %	(17,2 %)
VINCI Energies	249	5,7 %	247	5,6 %	+0,7 %
Eurovia	52	1,4 %	20	0,5 %	+167,4 %
VINCI Construction	304	4,0 %	464	5,7 %	(34,5 %)
VINCI Immobilier	6	2,2 %	17	4,8 %	(63,9 %)
Holdings	9		8		
EBITDA	2 387	12,9 %	2 383	12,7 %	+0,2 %

* Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier

** Chiffre d'affaires hors chiffre d'affaires travaux des filiales concessionnaires

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Capacité d'autofinancement	2 387	2 383
Variation du BFR lié à l'activité et des provisions courantes	(1 208)	(881)
Impôts payés	(696)	(690)
Intérêts financiers nets payés	(348)	(372)
Dividendes reçus des MEE	50	23
Investissements opérationnels nets	(275)	(298)
Cash flow opérationnel	(89)	165
<i>Concessions</i>	<i>1 068</i>	<i>866</i>
<i>Contracting</i>	<i>(1 175)</i>	<i>(742)</i>
Investissements de développement des concessions & PPP	(380)	(399)
Cash flow libre (après investissements)	(469)	(233)

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Δ 14/13
Concessions	27	32	(5)
VINCI Autoroutes	6	17	(10)
VINCI Concessions	21	15	+6
Contracting	296	327	(31)
VINCI Energies	48	48	+1
Eurovia	93	106	(13)
VINCI Construction	154	173	(19)
VINCI Immobilier et holdings	0	1	(1)
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles bruts	324	360	(36)
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(49)	(62)	+13
Investissements opérationnels nets	275	298	(23)

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Δ 14/13
Concessions	385	362	+23
VINCI Autoroutes	322	348	(26)
Dont : ASF / Escota	257	283	(26)
Cofiroute	64	63	+1
VINCI Concessions	64	14	+50
Contracting	(5)	37	(42)
Investissements de développement nets	380	399	(19)

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Cash flow libre (après investissements)	(469)	(233)
Flux d'investissements financiers et autres	774*	(214)
Flux avant opérations sur le capital	305	(447)
Augmentations de capital et autres opérations	344	689
Dividendes	(690)	(701)
Rachats d'actions	(770)	(124)
Flux nets de trésorerie de la période	(810)	(583)
Autres flux et impacts de consolidation	28	112
Variation de l'endettement net	(782)	(471)

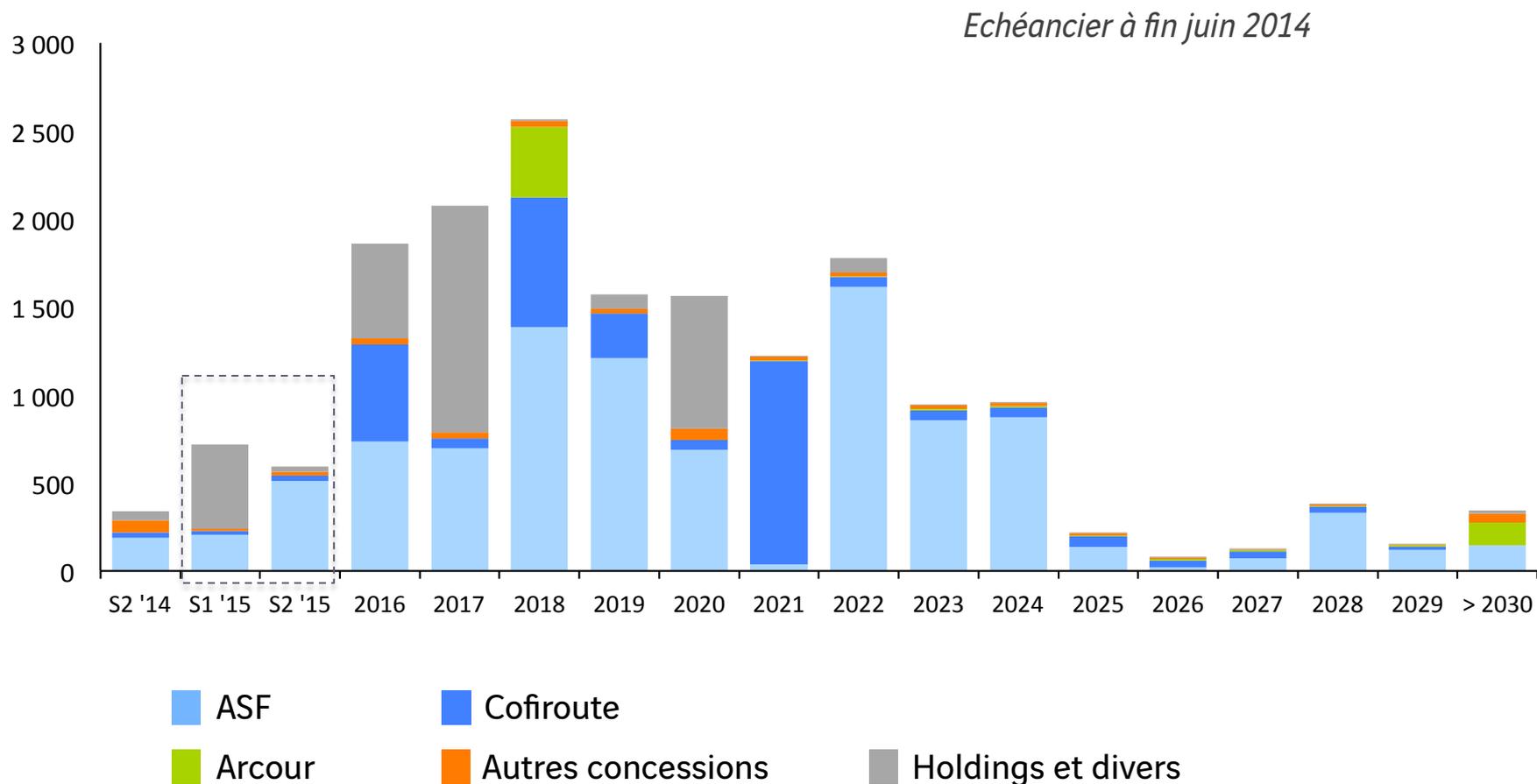
* y compris les impacts de l'opération d'ouverture du capital de VINCI Park et du rachat des minoritaires de Cofiroute

En millions d'euros	30/06/14	Endettement financier net/ EBITDA	31/12/13	Δ 14/13
Concessions	(19 492)	5,5x	(20 010)	518
VINCI Autoroutes	(17 606)	5,3x	(15 387)	(2 219)
VINCI Concessions	(1 886)	7,7x	(4 622)	2 736
Contracting	531	-	2 129	(1 598)
Holding cos & VINCI Immobilier	4 075	-	3 777	299
Endettement financier net	(14 885)	2,7x	(14 104)	(781)
<i>dont endettement brut</i>	<i>(17 779)</i>		<i>(18 212)</i>	<i>433</i>
<i>dont trésorerie nette gérée</i>	<i>2 894</i>		<i>4 108</i>	<i>(1 214)</i>

EBITDA : capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net

EFN/EBITDA : calculé sur 12 mois glissants et retraité des variations de périmètre (ANA et VINCI Park)

- Maturité moyenne de la dette financière brute au 30 juin 2014 : **5,6 ans**
(Concessions : 6,1 ans)



CONTACTS

G. Christopher Welton

christopher.welton@vinci.com

Tel: +33 1 47 16 45 07

Thomas Guillois

thomas.guillois@vinci.com

Tel: +33 1 47 16 33 46

AGENDA

23 octobre 2014

Information trimestrielle au 30 septembre 2013

11 novembre 2014

Détachement du coupon de l'acompte sur dividende

13 novembre 2014

Paiement de l'acompte sur dividende