



Résultats annuels 2013

6 février 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 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.

Libres !



Le 30 octobre 2013, Thierry Dol, Pierre Legrand et Marc Feret, nos trois collègues de Sogea-Satom (VINCI Construction), ainsi que Daniel Larribe, salarié d'Areva, sont enfin revenus en France après 1 139 jours de captivité au Sahel

1. Faits marquants 2013

2. Données financières

3. Stratégie et perspectives

Faits marquants 2013

Xavier Huillard – Président-directeur général



Janvier 2013
Ouverture par VINCI Autoroutes de
la section Balbigny – La Tour de
Salvagny de l'A89 (50 km), incluant
8 viaducs, 3 tunnels et 108 ouvrages
d'arts courants



Septembre 2013
Finalisation de l'acquisition
d'ANA, concessionnaire pour
50 ans des 10 aéroports
portugais



Dans le cadre de la rénovation du Tunnel de la Croix Rousse à Lyon, VINCI Energies y a installé des dispositifs intelligents d'éclairage, de vidéosurveillance, de sécurité incendie ainsi qu'un système d'information gérant la sécurité de tous les tunnels lyonnais



Eurovia Travaux Ferroviaires réalise la LGV Est phase 2 entre Metz et Strasbourg, en utilisant notamment un procédé innovant d'extraction et de poussage de rails développé en interne



VINCI réalise la Fondation
Louis Vuitton à Paris, un
véritable défi technologique



Juin 2013

Ouverture du MuCEM, Musée des civilisations de
l'Europe et de la Méditerranée, construit
par VINCI Construction France

Des performances économiques robustes dans un environnement pourtant toujours difficile en Europe

Une année clé pour le développement de VINCI dans l'aéroportuaire

Une gestion dynamique du portefeuille d'activités

Des performances économiques robustes et meilleures que prévu

Progression du chiffre d'affaires

+4,4 %

Progression de l'EBITDA*

+3,3 %

Stabilité du résultat opérationnel courant

+0,1 %

Progression du résultat net part du Groupe

+2,3 %

De bonnes performances opérationnelles

Concessions

Amélioration du trafic de VINCI
Autoroutes

+1,1 %

VL : **+1,3 %**

PL : **-0,2 %**

Forte hausse du trafic passagers de
VINCI Airports

+6,6 %

Dont  Aeroportos de Portugal : **+5,0 %**

Contracting

Croissance des prises de
commandes

+5,2 % à **34,4 Mds€**

(dont international : **+7,6 %**)

LGV Tours-Bordeaux :

✓ **>50 %** d'avancement à fin 2013

✓ Ouverture prévue en juillet 2017

Accélération du développement dans l'aéroportuaire

Finalisation de l'acquisition d'ANA en septembre 2013

✓ Intégration bien engagée

Participation au capital d'ADP portée à 8 %

✓ Représentation de VINCI au Conseil d'administration de la société

Etude de nouveaux projets à l'international

✓ Projets « greenfield » et « brownfield »

VINCI Airports en 2013 : **42,9 mpax** **646 m€** de CA (pro forma)

Gestion dynamique du portefeuille d'activités

Nouveau projet industriel pour CFE

Création de valeur grâce à la prise de contrôle de DEME à 100 % par CFE

Rachat des intérêts minoritaires de Cofiroute

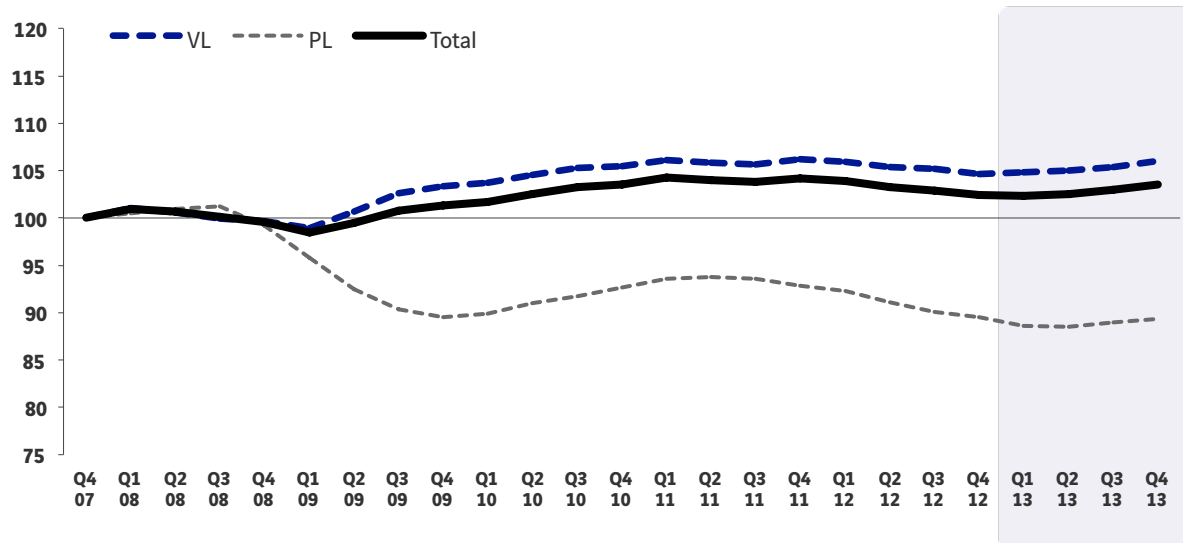
Contrôle à 100 % de Cofiroute par VINCI Autoroutes

Engagement d'un processus d'ouverture du capital de VINCI Park

Extérioriser la valeur de VINCI Park tout en facilitant la poursuite de son développement

Retour de la croissance du trafic

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



Trafic en 2013 :

VL : +1,3 %
(87 % du trafic total)

PL : -0,2 %
(13 % du trafic total)

Total : +1,1 %

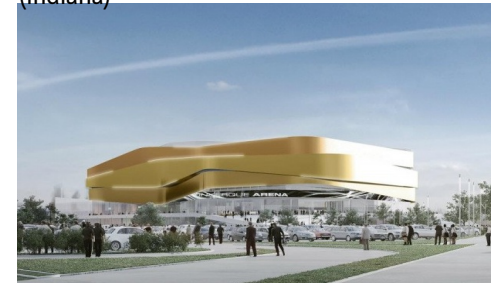
- Ouverture de la section Balbigny – La Tour de Salvagny de l'A89 : **4 368 km d'autoroutes désormais en service**
- Poursuite de la montée en puissance du Duplex A86 : **Trafic +12 %** (26 675 véh. / jr. ouvert en moyenne)
- Maîtrise des charges d'exploitation : **70,3 % marge d'Ebitda* / CA**
- Exécution des programmes d'investissements en cours : **0,7 Md€ en 2013**
- Processus bien avancé sur le plan de relance autoroutier :
 - **2 Mds€ d'investissements supplémentaires**
 - **Extension de la durée des contrats**

Poursuite du développement

- **Nouveaux succès commerciaux** en France et à l'international :
 - ✓ Barrages de l'Aisne et de la Meuse (France)
 - ✓ Arena de Dunkerque (France)
 - ✓ Ohio River Bridge (Etats-Unis)
 - ✓ Extension de terminaux aéroportuaires (Cambodge)
 - ✓ Attributaire pressenti de la section autoroutière Comarnic-Brasov (Roumanie)
- Nouveaux financements de projets mis en place en 2013 : environ **1,0 Md€**
- Succès du **refinancement de la R1** en Slovaquie : **1,2 Md€**
- Restructuration réussie des **concessions autoroutières grecques** : redémarrage des travaux début 2014
- Bonne résistance de **VINCI Park**



Futur Ohio River Bridge aux Etats-Unis (Indiana)



Future Arena de Dunkerque



Chantier de la section autoroutière Maliakos-Kleidi en Grèce

Résilience dans un environnement difficile

+2,6 %

Chiffre d'affaires

Dont

-1,5 %

À structure
comparable

- Maintien de l'**activité** et des **prises de commandes** malgré un ralentissement des investissements dans le tertiaire et l'industrie en France
- Poursuite du développement à l'**international** : intégration réussie de **GA Gruppe** en Allemagne, acquisition de **Mentor** au Royaume-Uni
- Recentrage de **VINCI Facilities** : priorité aux activités à forte composante technique



Protection incendie du Stade de Nice



Signalisation pour le tramway T3 à Paris

Solide performance en France, situations assainies en Pologne et en Allemagne

-1,5 %

Chiffre d'affaires

Dont

-0,8 %

À structure
comparable

- **Activité / marge** : solide performance en France malgré des conditions météorologiques difficiles au S1
- Restructurations en Pologne et en Allemagne menées à bien
 - ➔ Eurovia en ordre de marche pour **redresser ses marges** dans ces zones
- Succès commerciaux au **grand international** : North West Corridor d'Atlanta (Etats-Unis), métro de Santiago (Chili)



Travaux du tramway de Dijon



RN 104 à Corbeil (Ile-de-France)

Très bonne performance en France et à l'international

+9,4 %

Chiffre d'affaires

Dont

+9,8 %

À structure
comparable

- **Forte croissance** du chiffre d'affaires tant en France qu'à l'international
- Travaux de la **LGV Tours-Bordeaux** à plein régime
- Prises de commandes à un niveau élevé



Carnet de commandes au **plus haut** malgré la forte activité de 2013



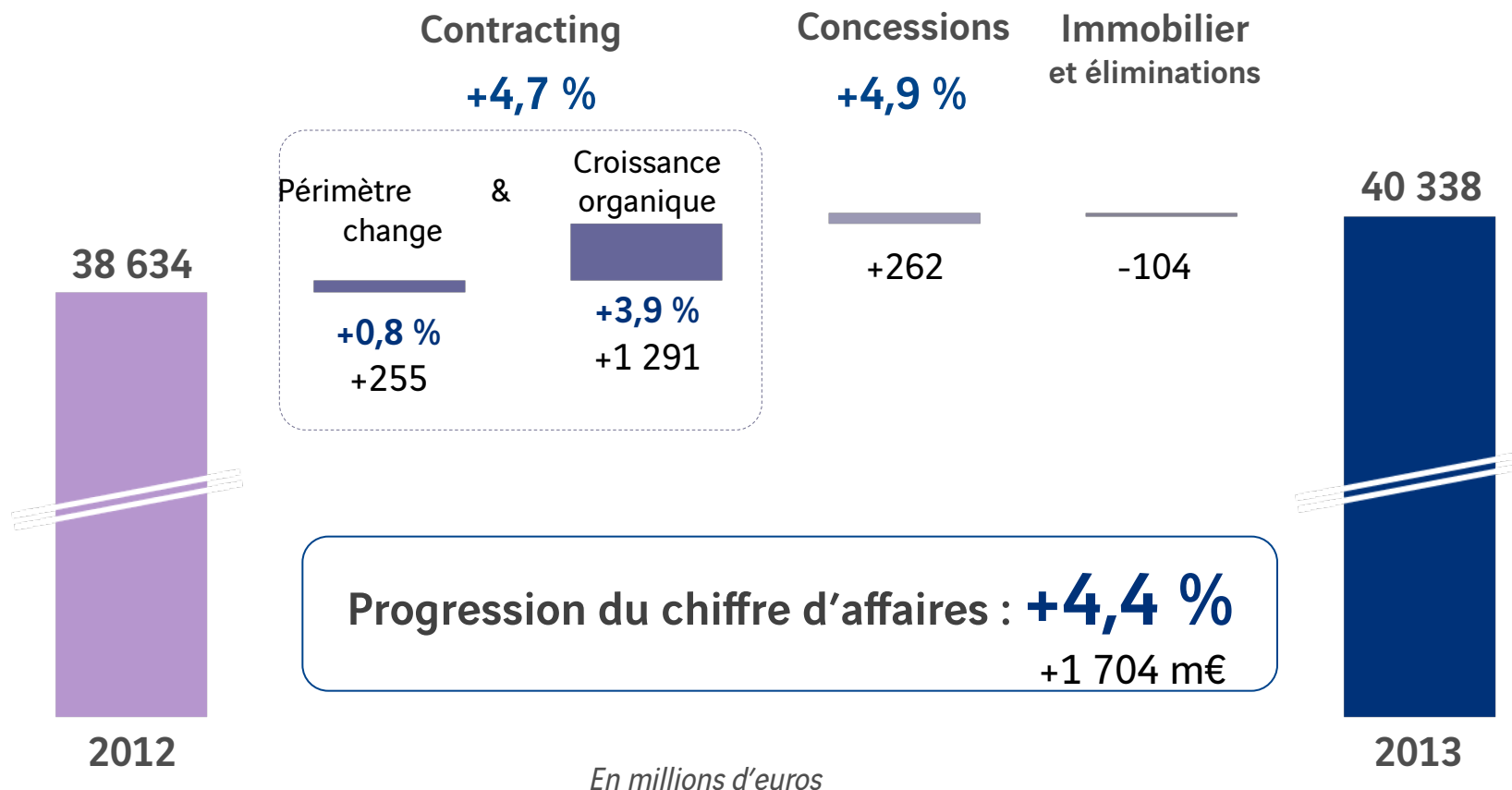
Musée des Confluences à Lyon



Tour D2 à La Défense

Données financières 2013

Christian Labeyrie – Directeur général adjoint et directeur financier



Variation 13/12	Croissance organique	Périmètre	Change	Variation du CA
Concessions	+3,1 %	+2,0 %	(0,2 %)	+4,9 %
Contracting	+3,9 %	+1,7 %	(0,9 %)	+4,7 %
Total Groupe	+3,5 %	+1,8 %	(0,8 %)	+4,4 %

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

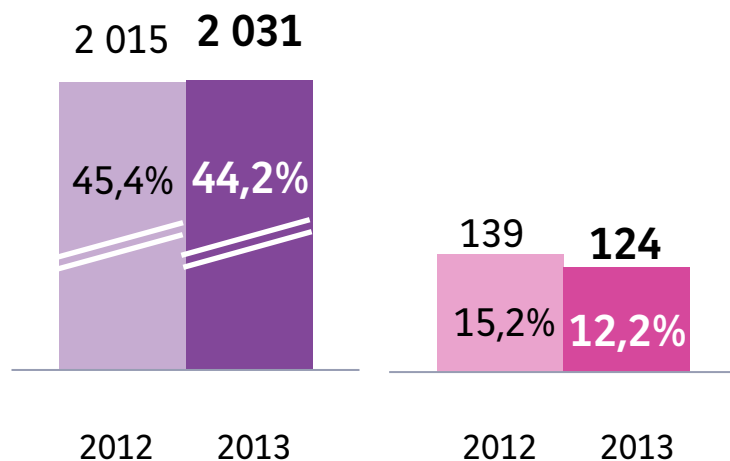
CONCESSIONS

2 155 m€

soit **38,4 %** du CA

VINCI
Autoroutes

VINCI
Concessions



2012 : 2 155 m€ soit 40,2 % du CA

CONTRACTING

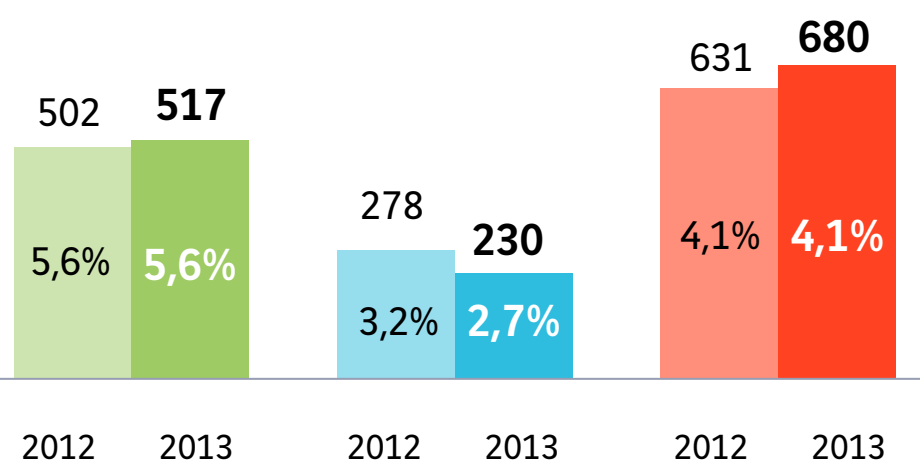
1 427 m€

soit **4,1 %** du CA

VINCI
Energies

Eurovia

VINCI
Construction

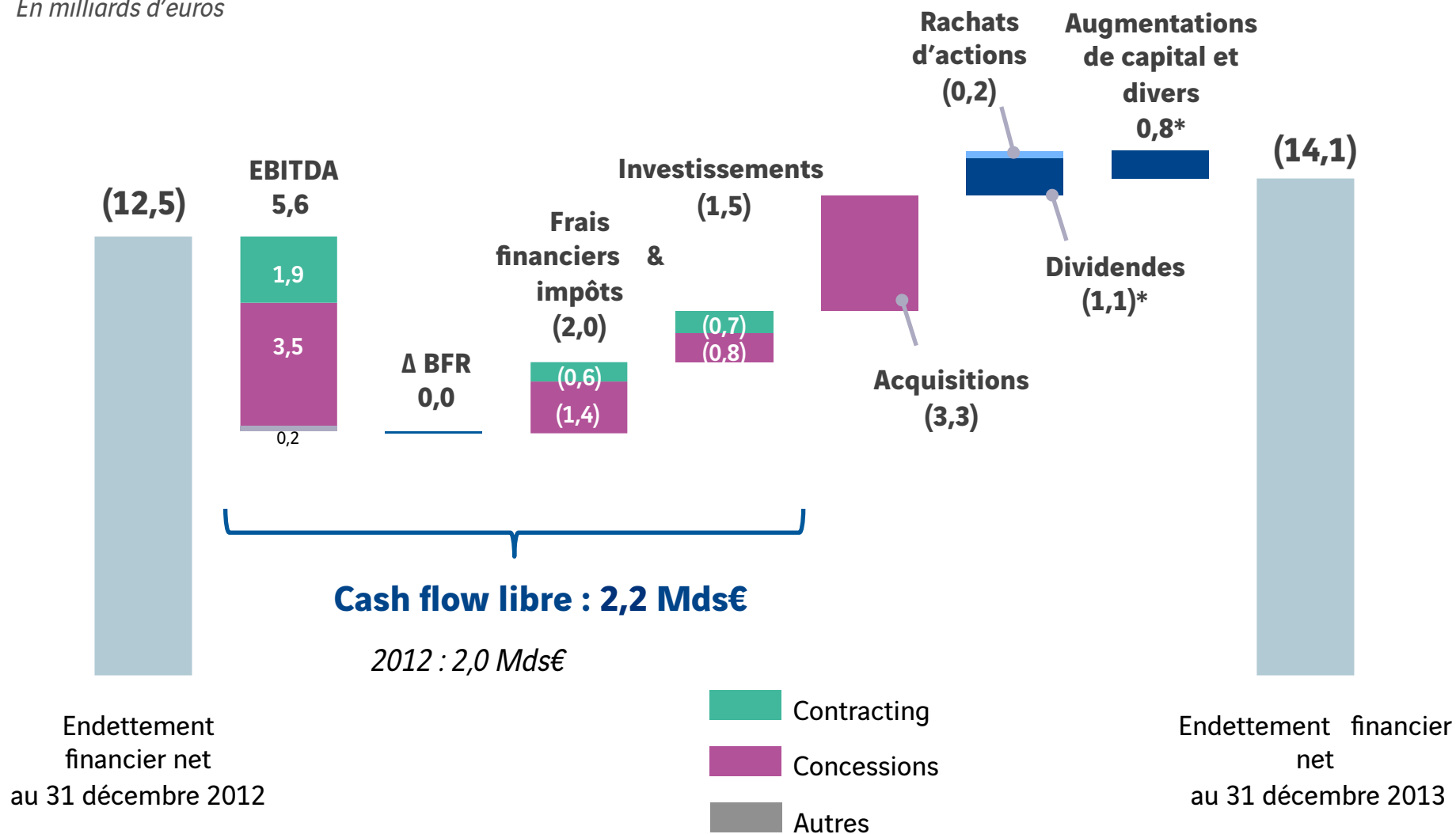


2012 : 1 412 m€ soit 4,3 %

En millions d'euros	2013	2012	Δ 13/12
Résultat opérationnel sur activité (ROPA)	3 670	3 679	(0,3 %)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>9,1 %</i>	<i>9,5 %</i>	
- paiements en actions (IFRS 2)	(86)	(94)	
- résultat courant des sociétés MEE	95	82	
- autres éléments opérationnels courants	(2)	5	
Résultat opérationnel courant (ROC)	3 677	3 672	+0,1 %
<i>Éléments opérationnels non courants</i>	<i>90</i>	<i>(5)</i>	
Résultat opérationnel	3 767	3 667	+2,7 %
Résultat financier	(650)	(669)	
Impôts	(1 070)	(972)	
<i>Taux effectif</i>	<i>34,2 %</i>	<i>33,3 %</i>	
Intérêts minoritaires	(84)	(109)	
Résultat net part du Groupe	1 962	1 917	+2,3 %
Résultat net dilué par action (en €)	3,54	3,54	-

Variation de l'endettement financier net en 2013

En milliards d'euros



* Dont paiement en actions du solde du dividende 2012 : 0,4 Md€

En millions d'euros	31 déc. 2013	31 déc. 2012
Actifs non courants – concessions	29 554	26 459
Actifs non courants – contracting et autres	8 434	8 848
BFR, provisions et autres créances et dettes courantes	(6 619)	(6 699)
Capitaux engagés	31 369	28 608
Capitaux propres	(14 260)	(13 768)
Provisions non courantes et divers passifs à long terme	(3 005)	(2 313)
Ressources permanentes	(17 265)	(16 081)
Dettes financières brutes	(18 212)	(17 510)
Trésorerie nette gérée	4 108	4 983
Endettement financier net	(14 104)	(12 527)

15,0 %
RoE
(return on equity)

9,0 %
ROCE
(Retour sur capitaux engagés)

1,0x
EFN / capitaux propres

En millions d'euros	2013	EFN / EBITDA	2012	EFN / EBITDA	Δ 13/12
Concessions	(20 010)	5,7 x	(18 058)	5,4 x	(1 952)
VINCI Autoroutes	(15 387)	4,8 x	(16 617)	5,4 x	1 229
VINCI Concessions	(4 622)	15,3 x	(1 441)	5,1 x	(3 181)
Contracting	2 129	-	2 095	-	34
Holdings et VINCI Immobilier	3 777	-	3 436	-	341
Endettement financier net	(14 104)	2,5 x	(12 527)	2,3x	(1 577)
<i>Dont dette brute</i>	<i>(18 212)</i>		<i>(17 510)</i>		<i>(702)</i>
<i>Dont trésorerie nette gérée</i>	<i>4 108</i>		<i>4 983</i>		<i>(875)</i>

BBB+ Baa1

S&P Moody's

- Perspective stable -

6,3 Md€

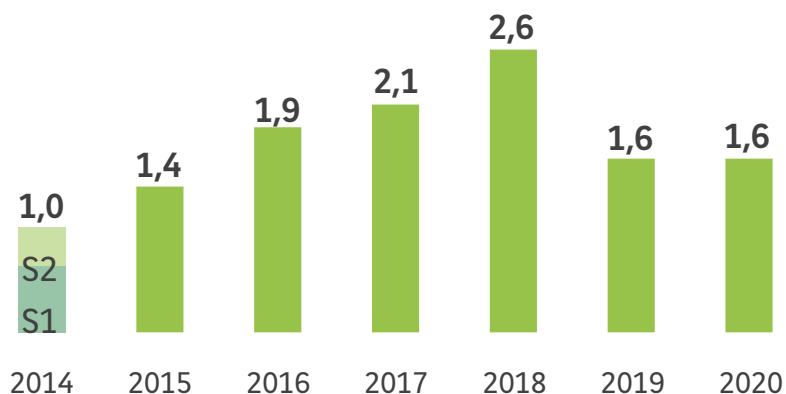
Lignes de crédit bancaire
non utilisées

EFN : Endettement financier net

EBITDA : Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement

Optimiser la maturité moyenne de la dette brute

Échéancier 2014-2020 (en Mds€) :

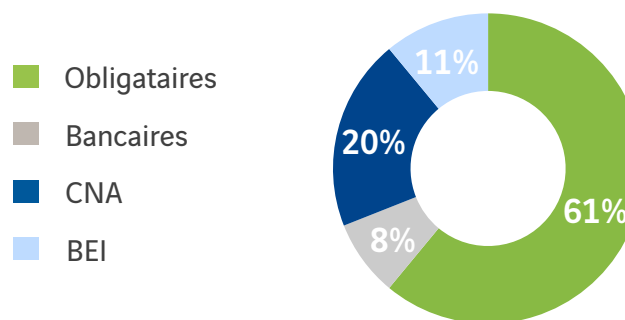


5,7 ans : Maturité moyenne de la dette financière brute à fin décembre 2013

>2,0 Mds€ : nouvelles émissions / placements privés réalisés en 2013 par VINCI et ASF

Diversifier les sources de financement

■ Dette brute par catégorie de prêteurs :



Optimiser le coût de financement

■ Baisse du coût de la dette brute :

3,63 % → **3,39 %**
au 31 déc. 2012 au 31 déc. 2013

■ **52%** de la dette brute est à taux fixe ou capé (soit 67 % de la dette nette)

Stratégie et perspectives

Xavier Huillard – Président-directeur général

Les priorités de VINCI pour une croissance durable et rentable

Extraire davantage de valeur de nos positions actuelles

- ✓ Restructurer les couples métiers-pays qui ne sont pas à l'optimum
- ✓ Finaliser le plan de relance autoroutier
- ✓ Renforcer les synergies

Mener à bien l'ouverture du capital de VINCI Park

- ✓ Cristalliser la valeur de VINCI Park
- ✓ Dégager des ressources pour développer le Groupe
- ✓ Permettre à VINCI Park de continuer son histoire

Développer VINCI Airports

- ✓ Capter le dynamisme du trafic aérien mondial

Développer le Groupe à l'international

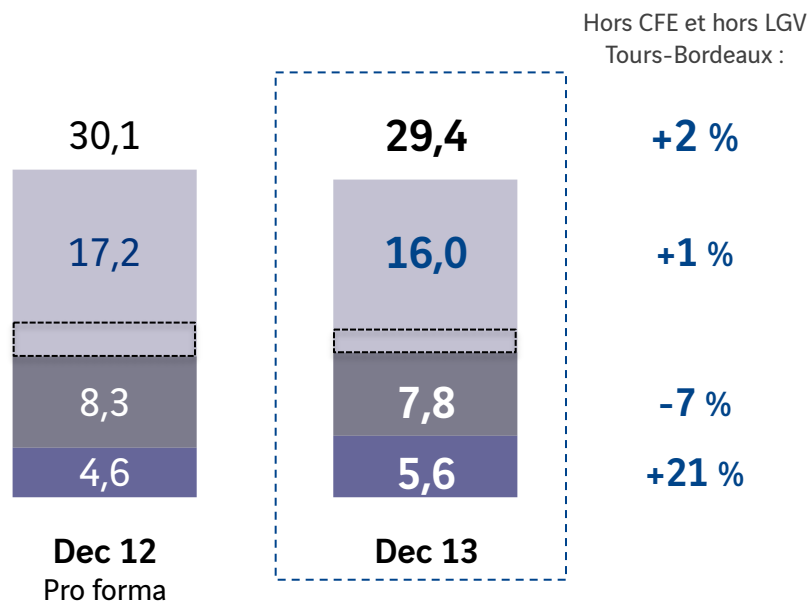
- ✓ Accélérer la croissance hors d'Europe
- ✓ Capitaliser sur les savoir-faire et les implantations locales du Groupe
- ✓ Continuer à acquérir des sociétés sur des activités à fort potentiel de croissance et à haute valeur ajoutée

Créer de la valeur à long terme en préservant les grands équilibres financiers

Maintien du carnet de commandes à un niveau très élevé

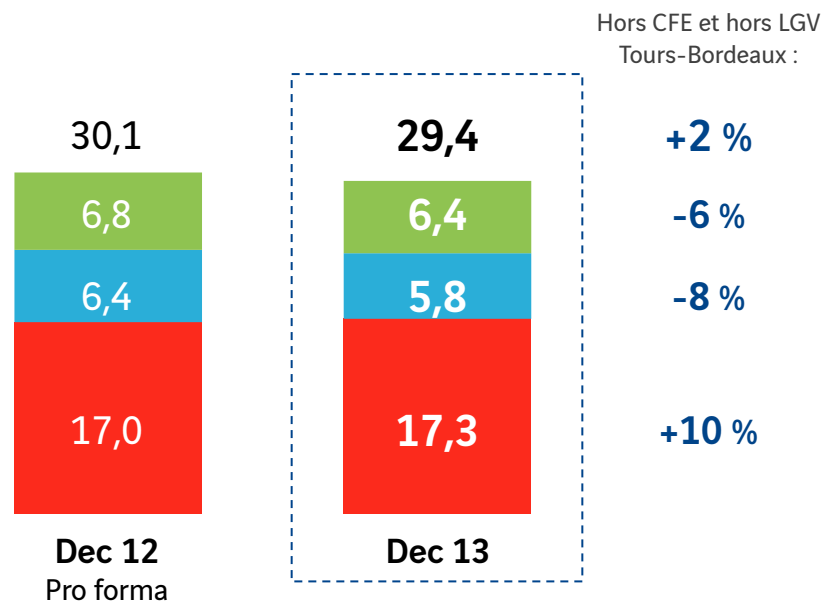
Bonne visibilité sur le niveau d'activité 2014

Répartition par zone géographique



France
 LGV Tours-Bordeaux
 Europe hors France
 International hors Europe

Répartition par pôle



VINCI Energies
 Eurovia
 VINCI Construction

Chiffre d'affaires : stabilisation en 2014 à structure comparable

- **Concessions** : poursuite des bonnes tendances constatées en 2013 pour l'évolution du trafic tant chez VINCI Autoroutes que chez VINCI Airports
- **Contracting** :
 - bonne visibilité grâce au niveau élevé du carnet de commandes
 - SEA : contribution significative au chiffre d'affaires, du même ordre de grandeur qu'en 2013
 - Environnement économique toujours fragile, notamment en France
 - Impact de la déconsolidation de CFE

Résultats : évolution positive

- VINCI Autoroutes : maintien de l'EBITDA à un bon niveau
- Contracting : légère amélioration des marges anticipée
- Résultat impacté positivement en cas de cession d'une participation majoritaire dans VINCI Park

Dividende 2013 proposé* : 1,77 euro par action

- Acompte de 0,55 €/action payé le 14 novembre 2013
- Solde (versé en numéraire) : 1,22 €/action
 - 25 avril 2014 : détachement du coupon
 - 30 avril 2014 : mise en paiement

Politique de distribution

50 %
du résultat net

Rendement de l'action
VINCI **

3,7 %

La performance extra-financière : être le meilleur partenaire pour la réalisation de nos projets



- Une démarche établie avec les engagements du nouveau Manifeste de VINCI en 2012
- Un outil de pilotage Advance (couvrant 30 % du CA du Groupe en 2013)
- Réalisations / objectifs :
 - -30 % d'émissions CO2 d'ici à 2020 / 2009 (-13,8 % réalisés en 2013)
 - 20% de femmes managers en 2015 (vs. 18 % en 2013)
 - 89% de couverture des salariés pour l'engagement citoyen et l'insertion
 - 19 pays aujourd'hui concernés par les dispositifs de partage de la croissance
 - Sécurité en hausse : taux de fréquence à 7,77 % en 2013 (vs. 8,60 % en 2012 et 10,30 % en 2011)



A group of construction workers wearing white hard hats and safety vests are gathered around a table, intently studying large architectural blueprints spread out before them. The scene is set on a construction site, with various equipment and materials visible in the background. The workers' focus is entirely on the plans, illustrating a collaborative and professional environment.

LES VRAIES
RÉUSSITES
SONT CELLES
QUE L'ON
PARTAGE

Merci pour votre attention

Annexes

Structure du Groupe et de l'actionnariat
Informations additionnelles par pôle
Etats financiers consolidés détaillés

Structure du Groupe et de l'actionnariat

2013

Chiffre d'affaires : **40,3 Mds€**

Dont **38 %** à l'international

Résultat net : **2,0 Mds€**



190 700 employés

Présence dans plus de **100** pays

Concessions

Contracting



CA 2013 : **4,6 Mds€**

1,0 Mds€

16,8 Mds€

8,6 Mds€

9,2 Mds€

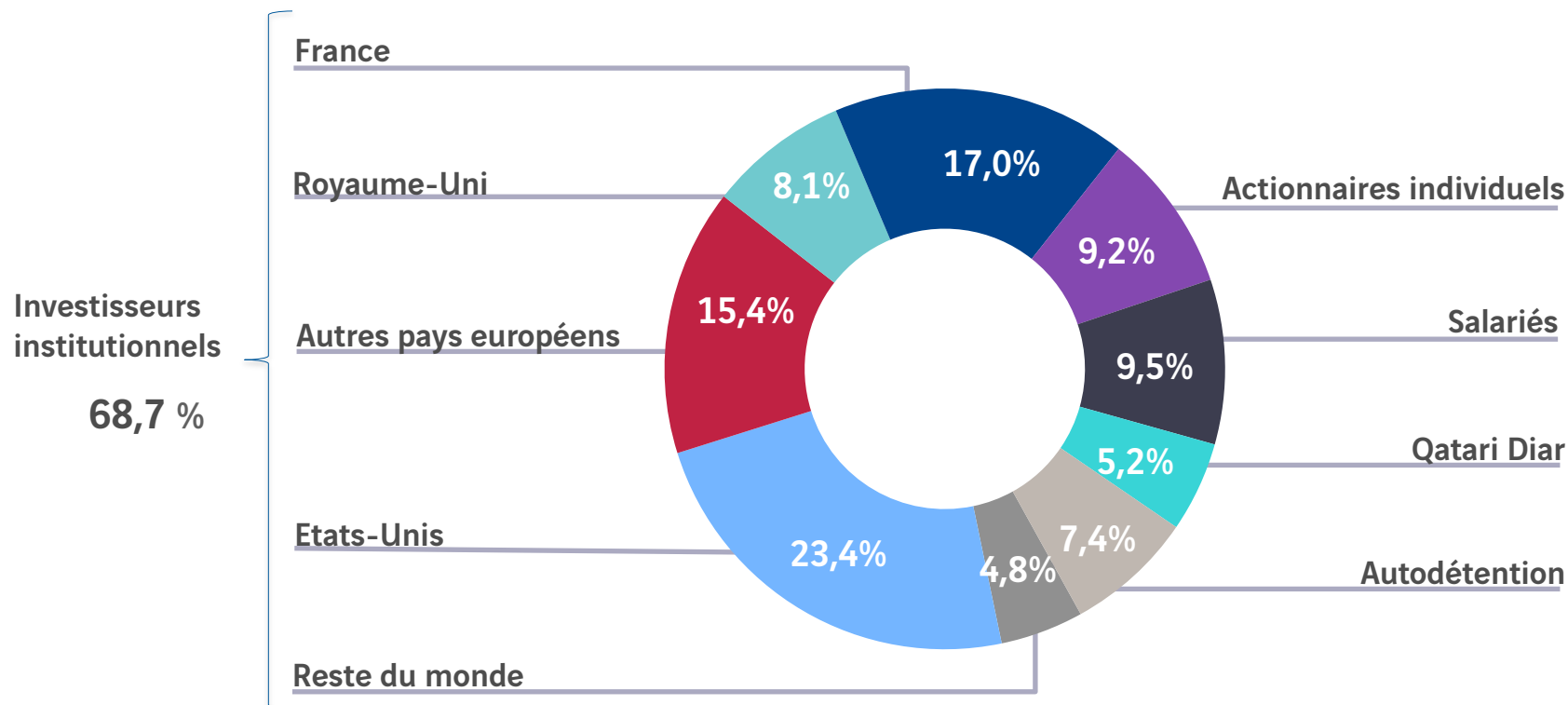
Effectif : **7 641**

10 626

68 881

40 178

62 619



- Plus de **500** investisseurs institutionnels actionnaires
- Environ **205 000** actionnaires individuels
- **115 000** salariés et anciens salariés du Groupe sont actionnaires, dont environ 14 000 à l'international
- Légère augmentation de l'autodétention (rachat de 5,7 millions d'actions en 2013)

Informations additionnelles par pôle

Concessions



Premier opérateur d'autoroutes en concession en Europe

Chiffres clés (m€)	2013	2012	Δ 13/12
Chiffre d'affaires	4 596	4 439	+3,5 %
EBITDA	3 231	3 087	+4,7 %
en % du chiffre d'affaires	70,3 %	69,5 %	
Résultat net part du Groupe	798	825	(3,4 %)
Cash flow opérationnel	1 849	1 744	+6,0 %
Investissements du domaine concédé	(689)	(1 046)	357
Endettement financier net à fin déc.	(15 387)	(16 617)	1 230

4 386 km en concession
(4 368 km en service)

	ASF	Escota	Cofiroute*	Arcour	A86 Duplex
Réseau concédé (km)	2 715	459	1 100	101	11
Nb de km en activité	2 697	459	1 100	101	11
Fin de la concession	2033	2027	2031	2070	2086
% détention VINCI	100%	99%	100%**	100%	100%



Effectif au 31 décembre 2013 : 7 641

Croissance des recettes de péage en 2013 : +3,3%

	2012					2013				
Evolution	T1	T2	T3	T4	Année	T1	T2	T3	T4	Année
Trafic total (réseau interurbain)	-1,3%	-2,4%	-1,0%	-2,2%	-1,7%	-0,3%	+0,7%	+1,3%	+2,5%	+1,1%
dont :										
Véhicules légers	-1,2%	-2,0%	-0,6%	-2,1%	-1,4%	+0,4%	+0,9%	+1,2%	+2,7%	+1,3%
Poids lourds	-2,1%	-4,7%	-4,6%	-2,6%	-3,5%	-3,7%	-0,6%	+2,4%	+1,4%	-0,2%
Duplex A86	+0,3%	+0,2%	+0,1%	+0,1%	+0,2%	+0,1%	+0,1%	+0,1%	+0,1%	+0,1%
Autres effets	+2,2%	+2,0%	+2,1%	+2,1%	+2,1%	+1,6%	+2,0%	+2,3%	+2,8%	+2,1%
Recettes de péage	+1,2%	-0,2%	+1,2%	0,0%	+0,6%	+1,3%	+2,8%	+3,7%	+5,4%	+3,3%

VINCI Autoroutes

Cadre contractuel des évolutions tarifaires



	ASF	Escota	Cofiroute*	Arcour
Fin de la concession	2033	2027	2031	2070
Augmentation tarifaire annuelle minimale jusqu'à la fin de la concession : $70\% \times i$ **				
<u>Contrats de plan en cours</u>	2012-2016	2012-2016	2010-2014	N/A
- 2014 (véhicules légers) ***	+1,23 %	+0,73 %	+0,91 %	+2,9 %
- 2015-2016	$85\% \times i + 0,8\%$	$85\% \times i + 0,3\%$	$70\% \times i$	$80\% \times i + 20\% \times \text{TP09} + 0,9\%$
- 2017	$70\% \times i + 0,625\%$	$70\% \times i$	idem	idem
- après 2017	$70\% \times i$	idem	idem	(a)

* Réseau interurbain (hors Duplex A86)

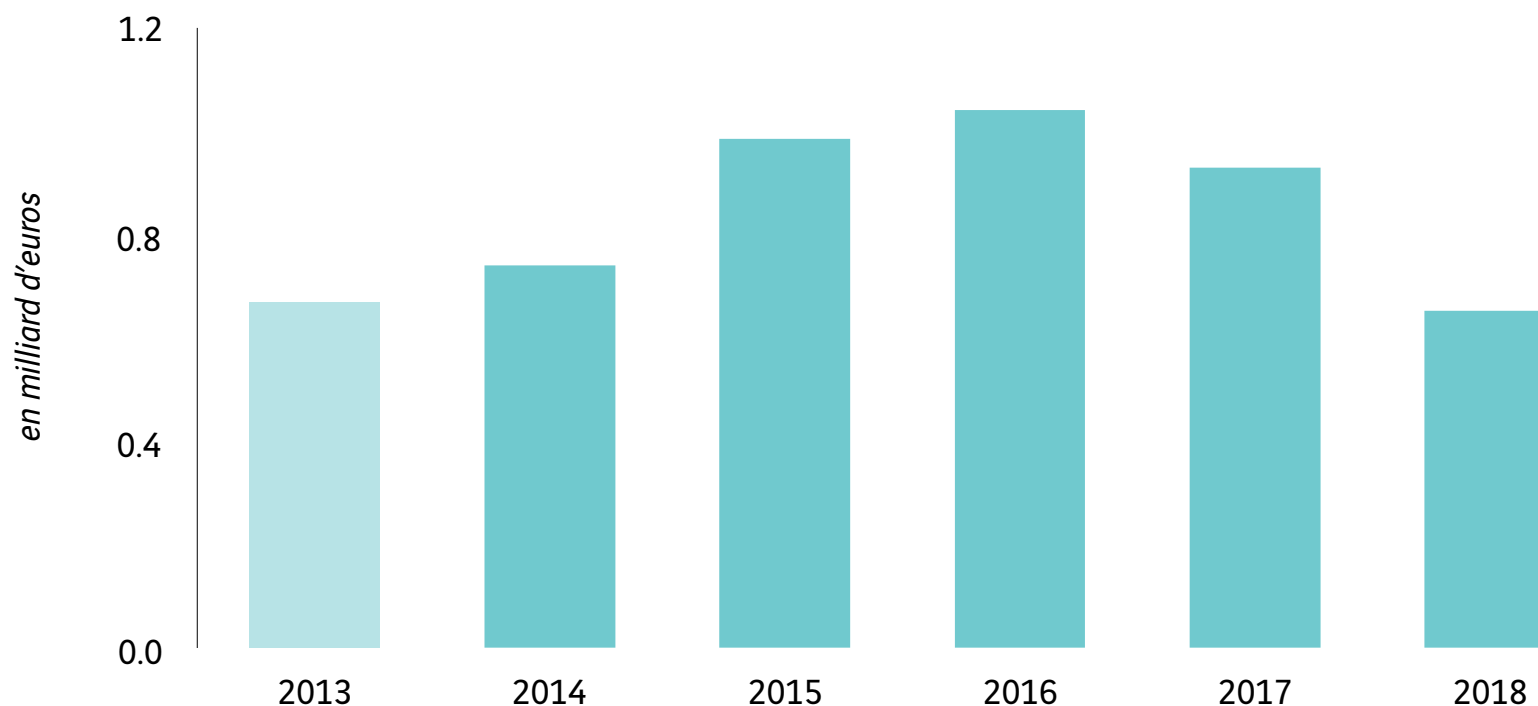
** i = Base indice des prix à la consommation hors tabac à fin octobre N-1 (0,5 au 31 octobre 2013)

*** Hausses appliquées au 1er février 2014

(a) 2019 à 2029 = $80\% \times i + 20\% \times \Delta \text{TP09} + 0,5\%$
Après 2029 = $80\% \times i + 20\% \times \Delta \text{TP09}$
(TP09 = index des travaux d'enrobés en France)

Projections d'investissements VINCI Autoroutes de 2014 à 2018

Incluent les contrats de plan d'ASF et Escota (2012-2016)

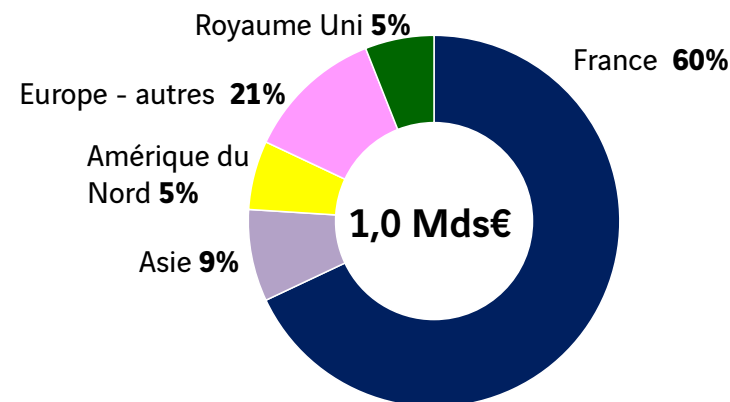




Chiffres clés (m€)	2013	2012	Δ 13/12
Chiffre d'affaires	1 020	915	+11,6 %
France	610	618	(1,4 %)
International	411	296	+38,6 %
EBITDA	301	285	+5,8 %
en % du chiffre d'affaires	29,5 %	31,1 %	
Résultat net part du Groupe	137	59	+133,0 %
Endettement financier net	(4 622)	(1 441)	(3 181)

Effectif au 31 décembre 2013 : 10 626

Chiffre d'affaires 2013 par zone géographique



Leader mondial du stationnement **59 %**

- 2 600 parcs
- 1,8 million de places en ouvrage
- 2 500 contrats de concession ou de prestation de services
- Principaux pays d'implantation :
 - France
 - Etats-Unis
 - Canada
 - Royaume-Uni



Exploitation d'aéroports régionaux et nationaux **31 %**

- 10 aéroports régionaux en France
- 10 aéroports nationaux au Portugal
- 3 aéroports nationaux au Cambodge
- 43 millions de passagers
- 60 compagnies aériennes clientes
- Participation de 8% dans ADP

Infrastructures de transport et stades

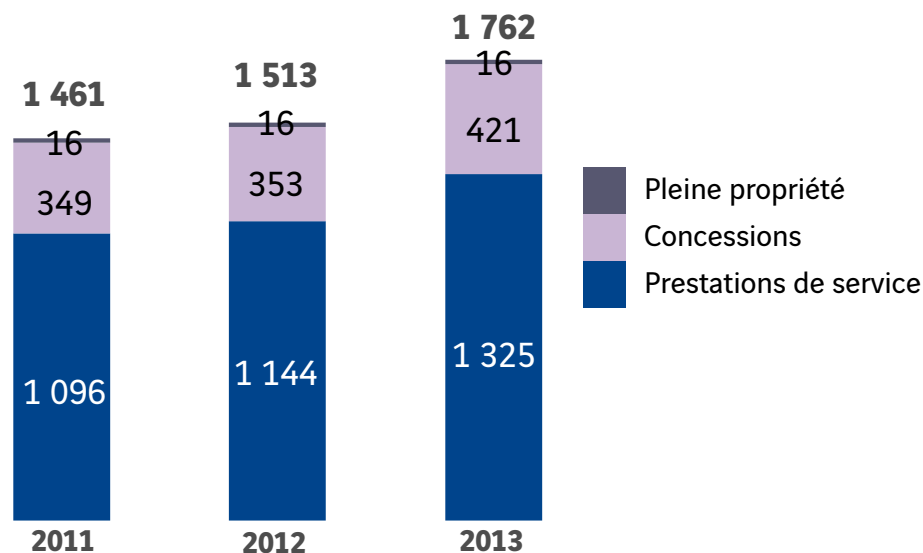
Infrastructures routières et ferroviaires, ponts, stades **10 %**

- Autoroutes (Allemagne, Slovaquie)
- Tunnels/ponts en France, au Royaume-Uni, au Canada, au Portugal et en Grèce
- Infrastructures ferroviaires : LGV SEA, Synerail, Rhônexpress,
- Stades concédés : Stade de France, MMArena, Allianz Riviera
- Nombreux PPP en phase de construction

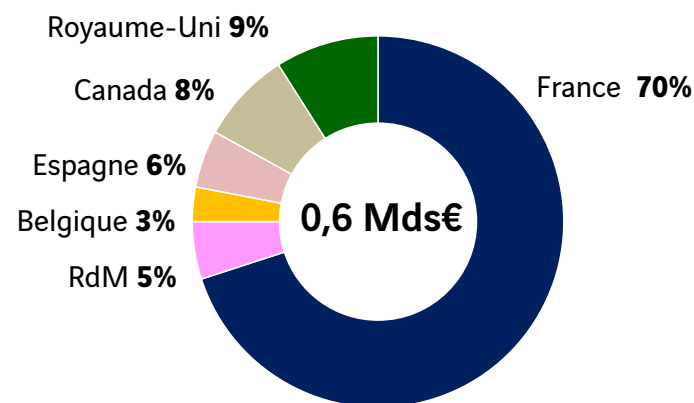
Chiffres clés (m€)	2013	2012	Δ 13/12
Chiffre d'affaires	607	615	(1,3 %)
France	423	429	(1,2 %)
International	183	186	(1,5 %)
EBITDA	209	210	(0,6 %)
en % du chiffre d'affaires	34,4 %	34,2 %	
Résultat net part du Groupe	69	51	+35,3 %
Endettement financier net	(673)	(730)	+57

- **1 762 000** places gérées dans 14 pays (dont **1 311 000** à l'international)
- **436 000** places en concessions ou pleine propriété, représentant 84 % du chiffre d'affaires 2013

Nombre de places (000) par type de contrat



Chiffre d'affaires 2013 par zone géographique



Chiffres clés (m€)	2013	2012	Δ 13/12
Chiffre d'affaires	315	167	+89,0 %
<i>France</i>	99	89	+10,7 %
<i>International</i>	217	78	na
EBITDA	102	59	+73,6 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	32,5 %	35,3 %	
Résultat net part du Groupe	151	27	na
Endettement financier net	(2 927)	(39)	(2 888)

■ **42,9 millions** de passagers en 2013
(dont 32,0 millions pour ANA)

■ **23 aéroports :**

- 3 au Cambodge
- 10 en France
- 10 au Portugal

■ Participation de **8 %** dans ADP

Cambodge

Plateformes :

- Phnom Penh
- Siem Reap
- Sihanoukville

Trafic 2013 : 5,1 millions de pax

20 boutiques

17 restaurants/bars

6 parkings

Capacité totale est. : 5,7 millions de pax

France

Principales plateformes :

- Chambéry
- Clermont-Ferrand
- Grenoble
- Nantes
- Poitiers
- Quimper
- Rennes

Trafic 2013 : 5,8 millions de pax

11 boutiques

19 restaurants/bars

31 parkings

Capacité totale est. : 9,4 millions de pax

Portugal

Plateformes :

- Archipel des Açores (4)
- Beja
- Faro
- Lisbonne
- Archipel de Madère (2)
- Porto

Trafic 2013 : 32,0 millions de pax

120 boutiques

67 restaurants/bars

39 parkings

Capacité totale est. : 44,4 millions de pax

Croissance du trafic aéroportuaire

	2012	2013				
<i>Variation</i>	Année	T1	T2	T3	T4	Année
Cambodge	+17,6 %	+21,0 %	+17,7 %	+16,9 %	+14,9 %	+17,7 %
France	+7,6 %	+6,2 %	+8,7 %	+6,8 %	+5,6 %	+6,9 %
Portugal (ANA)	+1,4 %	+2,2 %	+4,9 %	+4,8 %	+7,7 %	+5,0 %
Total	+3,7 %	+5,8 %	+6,5 %	+5,9 %	+8,4 %	+6,6 %

Régulation économique d'ANA

- ✓ Pas de référence à une base d'actifs régulés ➡ pas de plafonnement du ROCE
- ✓ Les activités non aéronautiques ne sont pas régulées
- ✓ Evolution du price cap sur les activités aéronautiques sur la base d'une formule liée à l'inflation*
- ✓ ANA peut déterminer librement la structure et le montant des redevances aéronautiques à l'intérieur de la limite que représente le price cap
- ✓ 3 price caps différents selon les plateformes, pour tenir compte des différences en termes d'opérations et de marché (Groupe de Lisbonne**, Porto, Faro)

ANA bénéficiera de tous les upsides sur :

- le trafic
- les activités non aéronautiques
- la base de coûts
- Les investissements

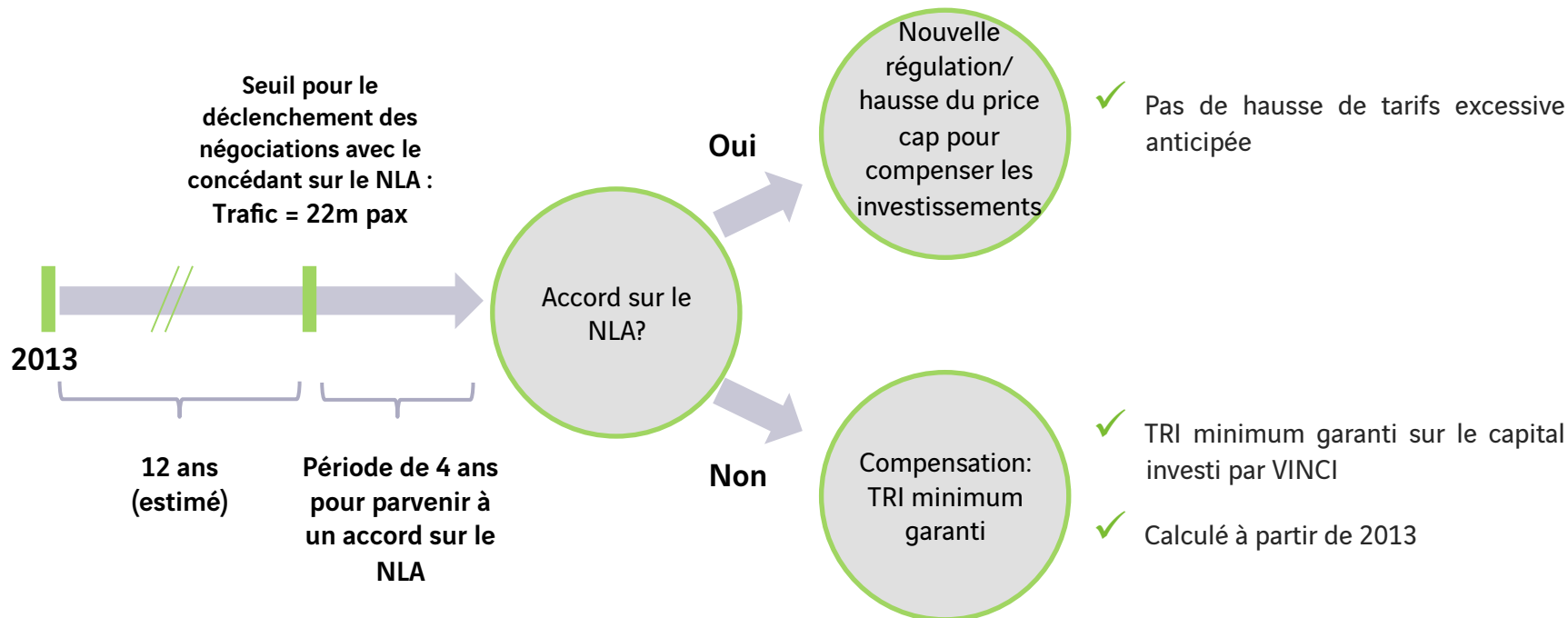
Price caps 2013 et hypothèses pour 2014-2022 sur la base d'une inflation de 2 % par an :

€ / pax	2013R	2014E	2015E	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E
Groupe de Lisbonne**	9,63	9,85	10,10	10,35	10,61	10,82	11,03	11,25	11,46	11,68
<i>Var. annuelle</i>		2,3%	2,5%	2,5%	2,5%	2,0%	2,0%	2,0%	1,9%	1,9%
Porto	7,62	7,70	7,79	7,87	7,96	8,10	8,24	8,38	8,53	8,68
<i>Var. annuelle</i>		1,0%	1,1%	1,1%	1,2%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%
Faro	7,73	7,82	7,92	8,02	8,12	8,28	8,43	8,59	8,74	8,90
<i>Var. annuelle</i>		1,1%	1,3%	1,3%	1,3%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	1,8%

* Sur la base du "Harmonised index of consumer prices" (HICP), déterminé pour l'ensemble des pays de l'UE

** Lisbonne, Les Açores, Madère, Beija

Régulation économique – Aéroport de Lisbonne



Une fois que le trafic de l'aéroport de Lisbonne-Portela aura atteint sa capacité maximale, le développement d'un nouvel aéroport de Lisbonne (NLA) déclenchera une évolution de la régulation

Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation*
VINCI Airports							
Cambodge	Aéroport	Phnom Penh	Concession	2040	70 %	oui	IG
	Aéroport	Siem Reap	Concession				
	Aéroport	Sihanoukville	Concession				
2013 : 5 077 KPAX							
France	Aéroport	Clermont-Ferrand Auvergne	DSP (2013 : 426 KPAX)	2014	99 %	oui	IG
	Aéroport	Quimper Cornouaille	DSP (2013 : 113 KPAX)	2015	99 %	oui	IG
	Aéroport	Poitiers-Biard	DSP (2013 : 108 KPAX)	2019	100%	oui	IG
	Aéroport	Grenoble-Isère	DSP (2013 : 337 KPAX)	2023	99 %	oui	IG
	Aéroport	Bretagne Rennes & Dinard	DSP (2013 : 611 KPAX)	2024	49 %	oui	MEE
	Aéroport	Chambéry-Savoie	DSP (2013 : 222 KPAX)	2029	100 %	oui	IG
	Aéroport	Aéroports du Grand Ouest (Nantes Atlantique, Saint Nazaire)	Concession (2013 : 3 956 KPAX)	2065	85 %	oui	IG
Portugal	Aéroport	ANA (10 aéroports à Lisbonne, Porto, Faro, Madère, Açores)	Concession (2013 : 32 039 KPAX)	2063	100%	oui	IG

Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation*
Infrastructures autoroutières et routières							
Allemagne	Autoroute	A4 Horselberg	45 km	2037	50%	oui	MEE
Royaume-Uni	Route	PFI d'Hounslow	432 km routes; 763 km trottoirs	2037	50%	non	MEE
Royaume-Uni	Route	PFI de l'Île de Wight	821 km routes; 767 km trottoirs	2038	50%	non	MEE
Royaume-Uni	Route	Newport Southern Distributor Road	10 km	2042	50%	oui	MEE
Grèce	Autoroute	Athens-Tsakona	365 km	2038	29,9%	oui	MEE
Grèce	Autoroute	Maliakos-Kleidi	240 km	2038	13,8%	oui	MEE
Slovaquie	Route	Voie express R1	52 km	2041	50%	non	MEE
Ouvrages routiers de franchissement							
France	Tunnel	Prado Carénage	Tunnel routier, Marseille	2025	33%	oui	MEE
France	Tunnel	Prado Sud	Tunnel routier urbain, Marseille	2055	58,5%	oui	MEE
Grèce	Pont	Rion-Antirion	2,9 km liaison entre le continent et le Péloponnèse	2039	57,4%	oui	MEE
Portugal	Pont	Lusoponte	Ponts sur le Tage (Vasco de Gama et 25 Abril), Lisbonne	2030	37,3%	oui	MEE
Pays-Bas	Tunnel	Cœntunnel	2 tunnels (2x4 voies), Amsterdam	2037	21%	non	MEE
Canada	Pont	Pont de la Confédération	Liaison vers l'île du Prince Edward	2032	20%	oui	MEE

* IG : intégration globale ; MEE : mise en équivalence

Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation*
Infrastructures ferroviaires							
France	Ferroviaire	Rhôneexpress	Ligne de tramway 23 km, Lyon	2038	35%	oui	MEE
Belgique	Ferroviaire	Liefkenshoek, Anvers	Liaison ferroviaire sous l'Escaut	2050	28%	non	MEE
Stades et équipements publics							
France	Stade	Stade de France	80 000 places, Saint-Denis	2025	67%	oui	IG
France	Stade	MMArena	25 000 places, Le Mans	2043	100%	oui	IG
France	Stade	Allianz Riviera	35 000 places, Nice	2040	50%	oui	MEE
France	Energies	Lucitea	Eclairage public, Rouen	2027	100%	non	IG
France	Hydraulique	VNF Aisne & Meuse	Exploitation & maintenance de 31 barrages	2043	50%	non	MEE
France	Bâtiment	Park Azur	Complexe de location de voitures, Nice	2040	100%	non	IG

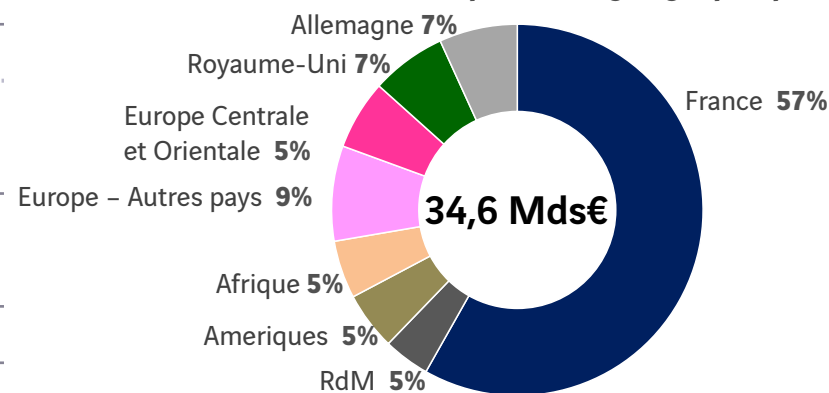
Pays	Type	Nom	Description	Fin de la concession	QP VINCI	Risque trafic	Consolidation*
France	Ferroviaire	Synerail	Système de communication train/sol sur 14 000 km de voies	2025	30%	non	MEE
	Transport collectif (bus)	TCSP Martinique	Entretien et maintenance des bus et des ouvrages	2035	100%	non	IG
	Stade	Arena de Dunkerque	10 700 places	2040	50%	oui	MEE
	Stade	Bordeaux Atlantique	40 000 places	2045	50%	oui	MEE
	Ferroviaire	LGV SEA Tours-Bordeaux	Ligne à grande vitesse 340 km	2061	33,4%	oui	MEE
International							
Allemagne	Autoroute	A9 Thuringe/Bavière	46,5 km	2031	50%	non	MEE
Allemagne	Autoroute	A5 Malsch-Offenburg	60 km	2039	54%	oui	MEE
Etats-Unis	Pont et Tunnel	Ohio River Bridge	Pont (762 m) et tunnel (512 m) à Louisville, Kentucky	2047	33,3%	non	MEE

* IG : intégration globale ; MEE : mise en équivalence

Contracting

Chiffres clés (m€)	2013	2012	Δ 13/12
Chiffre d'affaires	34 636	33 090	+4,7 %
France	19 806	19 054	+3,9 %
International	14 830	14 036	+5,7 %
Résultat opérationnel sur activité	1 427	1 412	+1,1 %
en % du chiffre d'affaires	4,1%	4,3%	
Résultat net part du Groupe	963	914	+5,3 %
Excédent financier net	2 129	2 095	+34
Carnet de commandes (Mds€)*	29,4	30,1	(2 %)

Chiffre d'affaires 2013 par zone géographique



Décomposition du CA entre clients publics et privés :
Privé : 50%; Public : 50% (France 30%, hors France 20%)



Leader en France et acteur majeur en Europe dans les services liés à l'énergie et aux technologies de l'information

27%

- Infrastructure
- Industrie
- Tertiaire
- Télécommunications



Un des leaders mondiaux des travaux d'infrastructures de transport et d'aménagement urbain

25%

- Infrastructures de transport (route, ferroviaire)
- Infrastructures d'aménagement urbain
- Carrières
- Production industrielle (enrobés)
- Services d'entretien-maintenance



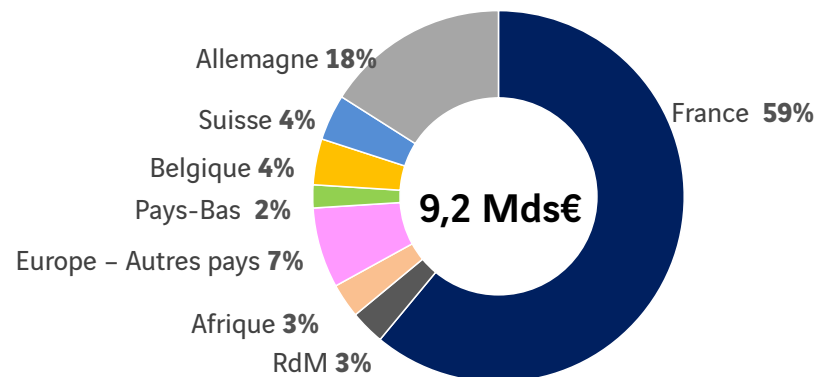
Leader en France et major mondial de la construction

48%

- Bâtiment
- Génie civil
- Travaux hydrauliques
- Génie civil spécialisé : fondations spéciales, traitement des sols, ponts à haubans, travaux souterrains, précontrainte, nucléaire
- Conception et construction d'ouvrages complexes

Chiffres clés (m€)

	2013	2012	Δ 13/12
Chiffre d'affaires	9 248	9 017	+2,6 %
France	5 455	5 486	(0,6 %)
International	3 793	3 531	+7,4 %
Résultat opérationnel sur activité	517	502	+3,0 %
en % du chiffre d'affaires	5,6%	5,6%	
Résultat net part du Groupe	318	325	(2,3 %)
Endettement financier net	(64)	(47)	(17)
Carnet de commandes (Mds€)	6,4	6,8	(6%)

Effectif au 31 décembre 2013 : 62 619
Chiffre d'affaires 2013 par zone géographique


Décomposition du CA entre clients publics et privés :
Privé : 75%; Public : 25% (France 20%, hors France 5%)

Infrastructures
Energies 26 %

- Production
- Transport
- Transformation
- Distribution

Transport

- Systèmes électriques
- Systèmes de communication
- Contrôle de trafic
- Protection incendie

Eclairage public et vidéo-protection
Maintenance des réseaux
Industrie
Process industriels 32 %

- Distribution d'électricité
- Instrumentation
- Contrôle commande

Traitement de l'air
Isolation thermique et acoustique
Mécanique
Maintenance industrielle
Tertiaire
Réseaux d'énergie et de communication 32 %

- Courants forts, courants faibles

Génie climatique

- HVAC
- Froid commercial
- Plomberie

Gestion technique du bâtiment
Facility Management
Télécommunications
Infrastructures de télécommunications 10 %

- Fixe
- Mobile
- FTTH

Communication d'entreprise

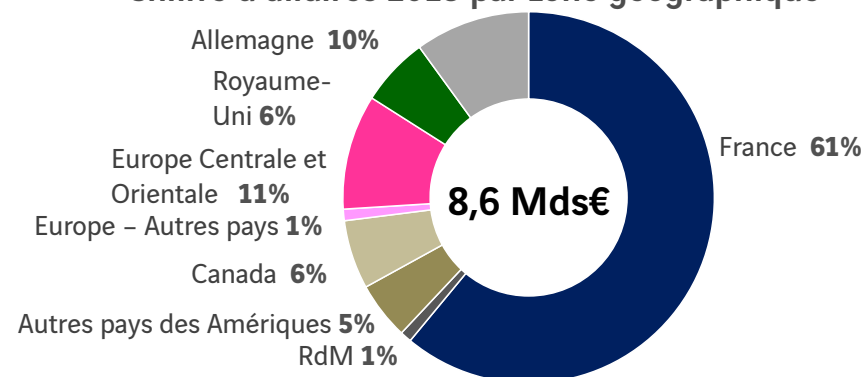
- Voix-Données-Images
- Services associés
- Infogérance

Maintenance de réseaux

Chiffres clés (m€)	2013	2012	Δ 13/12
Chiffre d'affaires	8 613	8 747	(1,5 %)
France	5 229	5 159	+1,4 %
International	3 384	3 588	(5,7 %)
Résultat opérationnel sur activité	230	278	(17,6 %)
en % du chiffre d'affaires	2,7%	3,2%	
Résultat net part du Groupe	121	168	(27,9 %)
Excédent financier net	26	(136)	+162
Carnet de commandes (Mds€)	5,8	6,4	(9 %)

Effectif au 31 décembre 2013 : 40 178

Chiffre d'affaires 2013 par zone géographique



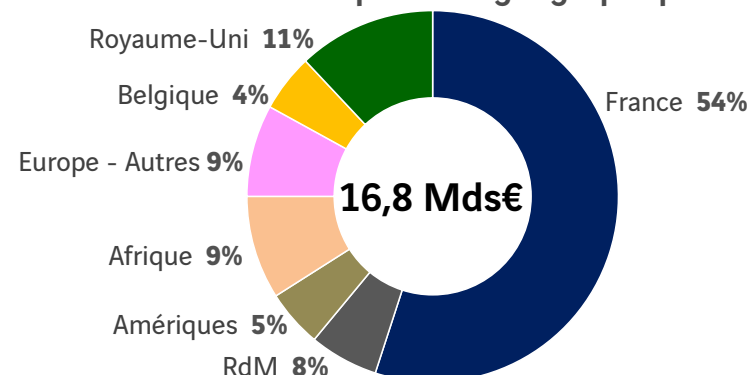
Décomposition du CA entre clients publics et privés
Privé : 40%; Public : 60% (France 35%, hors France 25%)

Infrastructures de transport /aménagement urbain	Carrières	Production industrielle	Services
Construction et rénovation d'infrastructures de transport 70% - Routes, autoroutes - Aéroports - Voies ferrées, tramways - Plates-formes industrielles et commerciales Maîtrise des savoir-faire associés aux aménagements connexes - Démolition et déconstruction - Assainissement, terrassement - Aménagement urbain - Ouvrages d'art - Murs antibruit	Extraction, transformation, commercialisation, négoce et logistique de granulats naturels et recyclés 9% Réseau de plus de 400 carrières - Production annuelle : 86 millions de tonnes, dont quote-part Eurovia : 69 millions de tonnes Approvisionnement sécurisé des chantiers en matériaux - Plus de 50 années de réserves (> 3,4 milliards de tonnes)	Production d'enrobés 14% - Production de 22 millions de tonnes 47 usines de liants 375 postes d'enrobage 10 usines produisant : - Des équipements pour la signalisation routière - Des équipements pour sols industriels et commerciaux - Des bétons et produits préfabriqués	Conception, maintenance et gestion globales de réseaux routiers, autoroutiers et ferroviaires ainsi que d'infrastructures urbaines de transport 7% - Ingénierie - Assistance à maîtrise d'ouvrage - Conception et coordination - Prestations d'équipement de la route (signalisation, sécurité) - Maintenance d'éclairage public, feux tricolores, structures, espaces verts et plantations

Chiffres clés (m€)	2013	2012	Δ 13/12
Chiffre d'affaires	16 775	15 327	+9,4 %
France	9 122	8 410	+8,5 %
International	7 653	6 917	+10,6 %
Résultat opérationnel sur activité	680	631	+7,9 %
en % du chiffre d'affaires	4,1%	4,1%	
Résultat net part du Groupe	524	421	+24,5 %
Excédent financier net	2 167	2 278	(111)
Carnet de commandes (Mds€)*	17,3	17,0	+2 %

Effectif au 31 décembre 2013 : 68 881

Chiffre d'affaires 2013 par zone géographique



Décomposition du CA entre clients publics et privés :
Privé : 55%; Public: 45% (France 25%, hors France 20%)

Bâtiment	Génie civil	Travaux hydrauliques	Génie civil spécialisé	Projets Complexes
Réseau de 470 centres de profit en France Forte présence en Europe et en Afrique			Filiales dédiées Intervenant dans le monde entier	Présence globale
Non résidentiel 40% - Bâtiments publics (santé, éducation, justice) - Bureaux Résidentiel - Nouvelles constructions et rénovation - Logement collectif et social	25% - Ouvrages d'art (ponts, viaducs, barrages) - Génie civil lié à l'environnement - Travaux souterrains - Fondations spéciales - Terrassements	3% - Canalisations - Gestion des déchets et équipements de traitement de l'eau - Déviations de réseaux	32% - Fondations profondes - Technologies du sol - Nucléaire civil (construction et démantèlement) - Infrastructures pétrolières et gazières - Dragage - Travaux maritimes et fluviaux - Ponts à haubans	Grands Ouvrages de génie civil et de bâtiment - Tunnels, barrages, ponts - Infrastructures routières et ferroviaires - Gratte-ciels - Grands équipements industriels - Sites nucléaires

Etats financiers consolidés détaillés

Δ 13/12

En millions d'euros	2013	2012	Réelle	Comparable
Concessions	5 616	5 354	+4,9 %	+3,1 %
VINCI Autoroutes	4 596	4 439	+3,5 %	+3,6 %
VINCI Concessions	1 020	915	+11,6 %	+0,9 %
Contracting	34 636	33 090	+4,7 %	+3,9 %
VINCI Energies	9 248	9 017	+2,6 %	(1,5 %)
Eurovia	8 613	8 747	(1,5 %)	(0,8 %)
VINCI Construction	16 775	15 327	+9,4 %	+9,8 %
VINCI Immobilier	816	811	+0,6 %	+0,6 %
Eliminations	(731)	(622)		
Chiffre d'affaires*	40 338	38 634	+4,4 %	+3,5 %

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

Δ 13/12

En millions d'euros	2013	2012	Réelle	Comparable
Concessions	5 191	5 043	+2,9 %	+2,9 %
VINCI Autoroutes	4 581	4 425	+3,5 %	+3,5 %
VINCI Concessions	610	618	(1,4 %)	(1,4 %)
Contracting	19 806	19 054	+3,9 %	+3,5 %
VINCI Energies	5 455	5 486	(0,6 %)	(1,2 %)
Eurovia	5 229	5 159	+1,4 %	+1,2 %
VINCI Construction	9 122	8 410	+8,5 %	+8,1 %
VINCI Immobilier	816	811	+0,6 %	+0,6 %
Eliminations	(701)	(585)		
Chiffre d'affaires*	25 111	24 324	+3,2 %	+2,9 %

Δ 13/12

En millions d'euros	2013	2012	Réelle	Comparable
Concessions	426	311	+37,1 %	+6,9 %
VINCI Autoroutes	15	14	+6,3 %	+16,5 %
VINCI Concessions	411	296	+38,6 %	+6,4 %
Contracting	14 830	14 036	+5,7 %	+4,3 %
VINCI Energies	3 793	3 531	+7,4 %	(1,8 %)
Eurovia	3 384	3 588	(5,7 %)	(3,7 %)
VINCI Construction	7 653	6 917	+10,6 %	+11,9 %
Eliminations	(30)	(37)		
Chiffre d'affaires*	15 226	14 310	+6,4 %	+4,4 %

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

ROPA - Résultat opérationnel sur activité par pôle



En millions d'euros	2013	% du CA*	2012	% du CA*	Δ 13/12
Concessions	2 155	38,4 %	2 155	40,2 %	0,0 %
VINCI Autoroutes	2 031	44,2 %	2 015	45,4 %	+0,8 %
VINCI Concessions	124	12,2 %	139	15,2 %	(10,7 %)
Contracting	1 427	4,1 %	1 412	4,3 %	+1,1 %
VINCI Energies	517	5,6 %	502	5,6 %	+3,0 %
Eurovia	230	2,7 %	278	3,2 %	(17,6 %)
VINCI Construction	680	4,1 %	631	4,1 %	+7,9 %
VINCI Immobilier	59	7,2 %	62	7,6 %	(4,7 %)
Holdings	29		52		
ROPA	3 670	9,1 %	3 679	9,5 %	(0,3 %)

* Hors chiffre d'affaires travaux des filiales concessionnaires

En millions d'euros	2013	2012	Δ 13/12
Coût de l'endettement financier net	(598)	(638)	39
Concessions	(628)	(668)	40
Contracting	(2)	14	(16)
Holdings et divers	32	17	15
Autres charges et produits financiers	(52)	(32)	(20)
Intérêts capitalisés sur investissements en cours	21	71	(51)
Actualisation des engagements de retraite et des provisions	(63)	(97)	34
Résultat de change	(10)	(6)	(3)
Résultat financier	(650)	(669)	19

Résultat net part du Groupe par pôle

En millions d'euros	2013	% du CA*	2012	% du CA*	Δ 13/12
Concessions	934	16,6 %	884	16,5 %	+5,7 %
VINCI Autoroutes	798	17,4 %	825	18,6 %	(3,4 %)
VINCI Concessions	137	13,4 %	59	6,4 %	+133,0 %
Contracting	963	2,8 %	914	2,8 %	+5,3 %
VINCI Energies	318	3,4 %	325	3,6 %	(2,3 %)
Eurovia	121	1,4 %	168	1,9 %	(27,9 %)
VINCI Construction	524	3,1 %	421	2,7 %	+24,5 %
VINCI Immobilier	37	4,6 %	37	4,6 %	+0,8 %
Holdings	27		82		
Résultat net part du Groupe	1 962	4,9 %	1 917	5,0 %	+2,3 %

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

EBITDA*



En millions d'euros	2013	% du CA**	2012	% du CA**	Δ 13/12
Concessions	3 533	62,9 %	3 372	63,0 %	+4,8 %
VINCI Autoroutes	3 231	70,3 %	3 087	69,5 %	+4,7 %
ASF/Escota	2 316	70,0%	2 207	69,1%	+5,0 %
Cofiroute	886	71,4%	856	70,8%	+3,5 %
VINCI Concessions	301	29,5 %	285	31,1 %	+5,8 %
Contracting	1 898	5,5 %	1 875	5,7 %	+1,2 %
VINCI Energies	536	5,8 %	532	5,9 %	+0,8 %
Eurovia	431	5,0 %	467	5,3 %	(7,7 %)
VINCI Construction	931	5,6 %	876	5,7 %	+6,2 %
VINCI Immobilier	58	7,1 %	60	7,4 %	(3,2 %)
Holdings	108		112		
EBITDA	5 596	13,9 %	5 418	14,0 %	+3,3 %

* 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	2013	2012	Δ 13/12
Concessions	64	58	+6
VINCI Autoroutes	25	30	(5)
VINCI Concessions	39	27	+11
Contracting	712	809	(98)
VINCI Energies	108	95	+13
Eurovia	218	258	(40)
VINCI Construction	385	457	(71)
VINCI Immobilier et holdings	1	4	(3)
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles bruts	777	871	(94)
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(112)	(129)	17
Investissements opérationnels nets	665	742	(77)

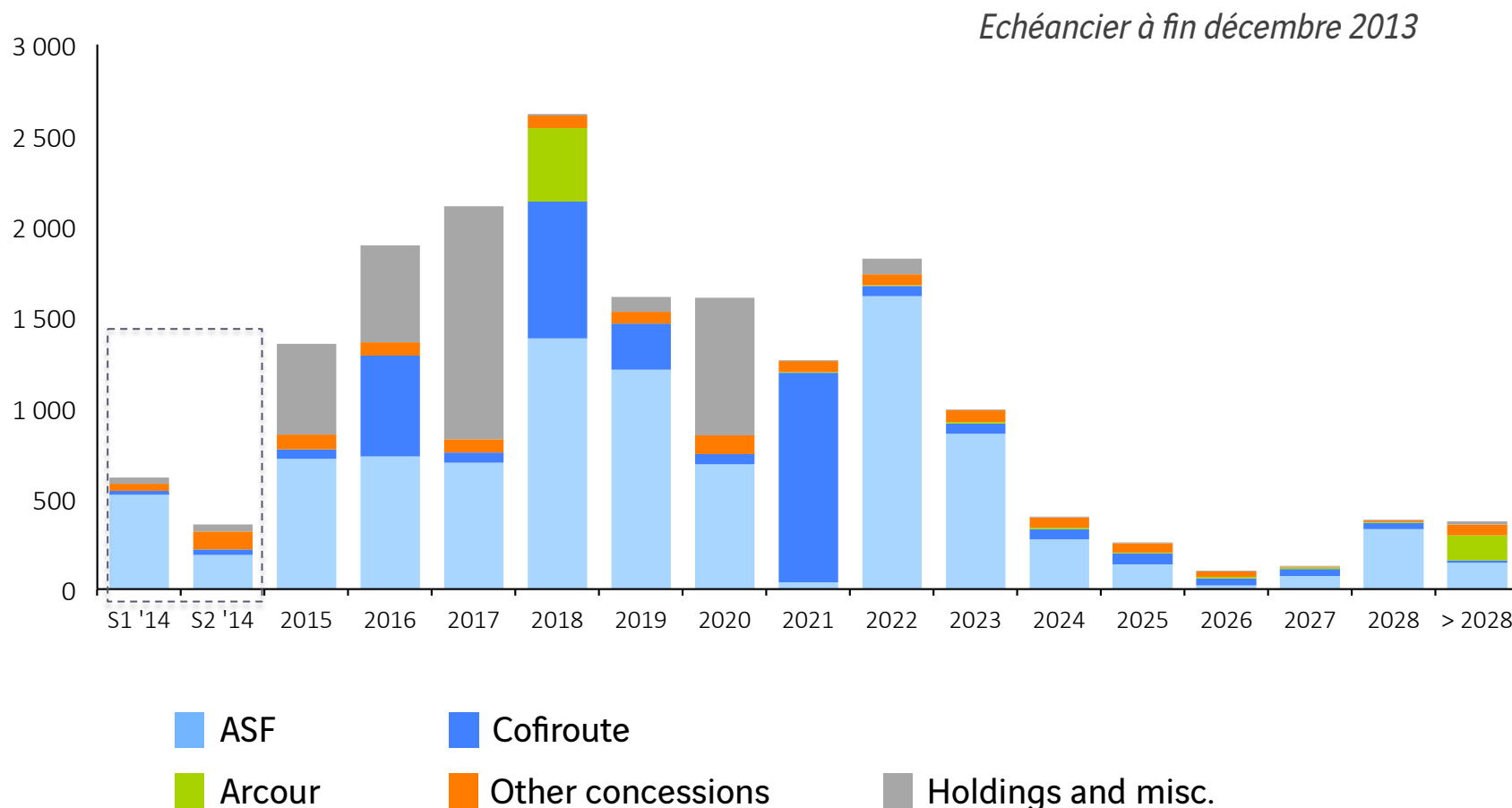
En millions d'euros	2013	2012	Δ 13/12
Concessions	764	1 125	(361)
VINCI Autoroutes	689	1 046	(357)
Dont : ASF / Escota	553	861	(308)
Cofiroute	132	182	(50)
VINCI Concessions	75	79	(4)
Contracting	39	14	24
Investissements de développement nets	803	1 140	(337)

En millions d'euros	2013	Concessions	Contracting	2012
Capacité d'autofinancement	5 596	3 533	1 898	5 418
Variation du BFR lié à l'activité et des provisions courantes	6	74	(49)	(37)
Impôts payés	(1 408)	(825)	(522)	(979)
Intérêts financiers nets payés	(605)	(657)	(44)	(595)
Dividendes reçus des MEE	57	10	47	57
Investissements opérationnels nets	(665)	(58)	(606)	(742)
Cash flow opérationnel	2 983	2 077	725	3 123
Investissements de développement des concessions & PPP	(803)	(764)	(39)	(1 140)
Cash flow libre (après investissements)	2 180	1 313	686	1 983

En millions d'euros	2013	2012
Cash flow libre (après investissements)	2 180	1 983
Investissements financiers nets (y.c EFN)	(3 220)	(700)*
Autres flux financiers	(95)	(50)
Flux avant opérations sur le capital	(1 135)	1 233
Augmentations de capital et autres opérations	783	340
Dividendes	(1 072)	(1 057)
Rachats d'actions	(222)	(647)
Flux nets de trésorerie de la période	(1 647)	(130)
Autres flux et impacts de consolidation	70	193
Variation de l'endettement net	(1 577)	63

* y compris rachat des minoritaires d'Entrepose Contracting pour 102 m€

- Maturité moyenne de la dette financière brute au 31 décembre 2013 : **5,7 ans**
(Concessions : 6,2 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

15 avril 2014

Assemblée générale des actionnaires

24 avril 2014

Information trimestrielle au 31 mars 2014

25 avril 2014

Détachement du coupon

30 avril 2014

Paiement du solde du dividende