



Rueil-Malmaison, le 29 août 2008

Communiqué de presse
COMPTES SEMESTRIELS 2008

- **Solides performances semestrielles :**
 - **Chiffre d'affaires : 15,7 milliards d'euros (+15%)**
 - **Résultat opérationnel sur activité : 1 460 millions d'euros (+12%)**
 - **Résultat net consolidé : 731 millions d'euros (+19%)**
- **Acompte sur dividende : 0,52 euro par action (+11%)**
- **Objectifs 2008 confirmés :**
 - **Progression de l'activité proche de 10%**
 - **Maintien des marges opérationnelles**
 - **Endettement maîtrisé**
- **Nouvelle progression du carnet de commandes (+8%) et bonnes perspectives pour les prochaines années**

Le Conseil d'administration de VINCI s'est réuni le 29 août 2008, sous la présidence d'Yves-Thibault de Silguy, pour arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2008. Il a également examiné les perspectives pour 2008 et approuvé le paiement d'un acompte sur le dividende de l'exercice 2008.

Fort d'un portefeuille de concessions à long terme de premier ordre et de positions de leader dans tous ses métiers, VINCI bénéficie d'une bonne visibilité sur l'évolution de ses activités.

A moyen et long terme, les activités de VINCI seront tirées par les besoins considérables en infrastructures de transport, d'énergie, de communication et en équipements publics, tant en construction neuve qu'en rénovation. Le développement des partenariats public-privé (PPP) et la montée en puissance des exigences en matière d'environnement constituent, dans ce cadre, des relais de croissance supplémentaires.

Forte progression du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé de VINCI s'est établi à 15,7 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2008, en hausse de 15,2% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2007 (6,3% à structure comparable).

En France, le chiffre d'affaires semestriel atteint 10,1 milliards d'euros en augmentation de 9,4% (+5,9% à structure comparable).

A l'international, le chiffre d'affaires s'élève à 5,6 milliards d'euros en hausse de 27,2% à structure réelle (6,9% à périmètre et change comparable). Il représente près de 36% du chiffre d'affaires total.

Chiffre d'affaires par métier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2008	Δ 08/07
Concessions	2 147	2 285	+6,4%
Contracting	11 413	13 391	+17,3%
VINCI Energies	1 983	2 222	+12,1%
Eurovia	3 383	3 639	+7,6%
VINCI Construction	6 047	7 530	+24,5%
Eliminations et divers	105	62	
Total	13 665	15 737	+15,2%

Solidité des marges opérationnelles et hausse du résultat net

Le résultat opérationnel sur activité ressort à 1 460 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008, en progression de 11,7% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2007.

Résultat opérationnel sur activité par métier (ROPA)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	% CA	1 ^{er} semestre 2008	% CA
Concessions	789	36,7%	899	39,3%
Contracting	477	4,2%	548	4,1%
VINCI Energies	105	5,3%	111	5,0%
Eurovia	90	2,7%	76	2,1%
VINCI Construction	282	4,7%	362	4,8%
Holdings et divers	40		13	
Résultat opérationnel sur activité	1 306	9,6%	1 460	9,3%
Paieement en actions et divers (*)	(36)		(30)	
Résultat opérationnel	1 270	9,3%	1 430	9,1%

(*) Y compris quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

VINCI Concessions est le premier contributeur au ROPA du Groupe (62% du total). L'évolution du résultat opérationnel traduit une progression globalement satisfaisante des recettes autoroutières, en dépit de la baisse du trafic enregistrée au mois de juin, et une bonne maîtrise des charges d'exploitation. Le résultat intègre également un produit non récurrent suite à la renégociation de certains engagements sociaux.

VINCI Energies réalise un ROPA en augmentation malgré l'impact du démarrage de plusieurs grands chantiers.

Eurovia, dont les résultats semestriels sont affectés par des facteurs saisonniers, enregistre une diminution de son ROPA par rapport au 1^{er} semestre 2007 qui incluait des plus-values immobilières.

VINCI Construction affiche un ROPA en forte hausse et une marge opérationnelle en progrès grâce aux effets positifs des acquisitions réalisées en 2007 et à l'amélioration de la performance de la plupart des entités du pôle.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à -395 millions d'euros (contre -363 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007). Cette évolution est la conséquence de l'effet en semestre plein du financement des acquisitions et des rachats d'actions réalisés en 2007. De son côté, la hausse des taux d'intérêts a eu peu d'impact sur les frais financiers grâce à la politique de couverture de la dette mise en place antérieurement (au 30 juin 2008, la quasi-totalité de l'endettement net est couvert à taux fixe ou protégé).

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à 731 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008, en progression de 19% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2007.

Le résultat net par action (dilué) s'améliore de 19,7% à 1,52 euro par action.

Résultat net par métier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2008
Concessions	298	343
Contracting	324	362
VINCI Energies	64	67
Eurovia	62	45
VINCI Construction	198	250
Holdings et divers	(8)	26
Total	614	731

Autofinancement et investissements

La capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement et impôt) progresse de 10,5% pour s'établir à 2 182 millions d'euros. Elle représente 13,9% du chiffre d'affaires de la période.

VINCI Concessions est le principal contributeur du Groupe et voit sa capacité d'autofinancement augmenter à près de 1,4 milliard d'euros (1,3 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2007).

La capacité d'autofinancement des métiers du Contracting progresse de près de 28% à 799 millions d'euros, soit 6% du chiffre d'affaires (625 millions d'euros et 5,5% du CA au 30 juin 2007).

La variation du besoin en fonds de roulement et des provisions courantes (-392 millions d'euros), essentiellement imputable à des facteurs saisonniers, est comparable à celle du 1^{er} semestre 2007.

Les investissements d'exploitation nets s'établissent à 473 millions d'euros contre 310 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007. Cette évolution accompagne la hausse de l'activité, et comprend les investissements des sociétés acquises en 2007.

Les investissements de développement dans les concessions se sont élevés à 529 millions d'euros (contre 604 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007).

Les investissements financiers nets ont fortement diminué à 102 millions d'euros, contre 1,1 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2007, montant qui comprenait à hauteur de 802 millions d'euros l'acquisition de 18% d'intérêts minoritaires de Cofiroute.

Un endettement financier net maîtrisé

L'endettement financier net s'établit à 16,7 milliards d'euros, en hausse limitée de 0,4 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2007, et en baisse par rapport au 30 juin 2007 (16,8 milliards d'euros). L'endettement est logé dans le pôle Concessions (17,1 milliards d'euros) où il est adossé à des contrats à long terme offrant une bonne visibilité. Les filiales de contracting affichent de leur côté une trésorerie nette positive de 2 milliards d'euros.

La durée moyenne de la dette du Groupe ressort à 7,1 ans. VINCI conserve, par ailleurs, une très forte liquidité (plus de 10 milliards d'euros, dont 3 milliards d'euros de trésorerie disponible et plus de 7 milliards de lignes de crédit à moyen terme confirmées).

Depuis le début de l'année, dans un marché du crédit pourtant déprimé, VINCI a obtenu de nouveaux financements à long terme sur ses concessions existantes (ASF, Cofiroute, Arcour-A19) et finalisé le montage des financements des importants projets de concessions et de PPP remportés récemment (Coentunnel d'Amsterdam, autoroute Athènes-Patras-Tsakona).

Carnet de commandes

Le carnet de commandes des métiers du contracting (construction, routes, énergie) enregistre une nouvelle progression à fin juillet. Il s'établit à 23,2 milliards d'euros en hausse de 8% par rapport au 31 décembre 2007 et représente environ 10 mois d'activité moyenne des pôles concernés.

Perspectives 2008

VINCI maintient son objectif pour 2008 d'une progression de son chiffre d'affaires proche de 10% et la consolidation de la marge opérationnelle du contracting.

La gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement et la sélectivité appliquée en matière d'investissements visent à stabiliser le niveau de l'endettement.

Ces bonnes performances et le renouvellement satisfaisant du carnet de commandes permettent d'aborder l'avenir avec sérénité.

Distribution de dividende

Le Conseil d'administration a décidé de procéder au versement d'un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2008 d'un montant de 0,52 euro par action. Cet acompte sera payé en numéraire le 18 décembre prochain (date de détachement du coupon : le 15 décembre).

Résultat social

Le résultat net social du 1^{er} semestre 2008 s'élève à 434 millions d'euros contre 4 034 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007, montant qui incluait des remontées de dividendes exceptionnelles du pôle concessions.

*Contact presse : Estelle FERRON-HUGONNET
Tél. : 01 47 16 32 81
Fax : 01 47 16 33 88
e-mail : estelle.ferron@vinci.com*

*Contact investisseurs : Marie-Amélia FOLCH
Tél. : 01 47 16 45 39
e-mail : marie-amelia.folch@vinci.com*

Ce communiqué de presse est disponible en français, en anglais et en allemand sur le site web www.vinci.com.

COMPTES SEMESTRIELS 2008

En millions d'euros	1 ^{er} sem. 2007	1 ^{er} sem. 2008	Δ 08/07
Chiffre d'affaires	13 665	15 737	+15,2%
<i>dont France</i>	9 229	10 093	+9,4%
<i>dont international</i>	4 436	5 644	+27,2%
Résultat opérationnel sur activité ⁽¹⁾	1 306	1 460	+11,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,6%	9,3%	
Résultat opérationnel ⁽²⁾	1 270	1 430	+12,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,3%	9,1%	
Résultat net part du Groupe	614	731	+19,0%
Résultat net dilué par action (en €) ⁽³⁾	1,27	1,52	+19,7%
Acompte sur dividende (en €)	0,47	0,52	+10,6%
Capacité d'autofinancement ⁽⁴⁾	1 975	2 182	+10,5%
Investissements d'exploitation nets	310	473	+163
Cash flow opérationnel ⁽⁵⁾	448	504	+12,5%
Investissements de développement des concessions	604	529	(75)
Capitaux propres ⁽⁶⁾	7 586	8 588	
Endettement financier net	(16 756)	(16 737)	

(1) Après amortissement de l'écart d'évaluation des contrats ASF et ESCOTA : -134 millions d'euros

(2) Y compris quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence

(3) Après prise en compte des instruments dilutifs en cours (options de souscription d'actions)

(4) Avant impôt et coût de l'endettement

(5) Cash flow opérationnel = CAF-variation de BFR et des provisions courantes - frais financiers et impôts payés - investissements d'exploitation nets

(6) Y compris intérêts minoritaires