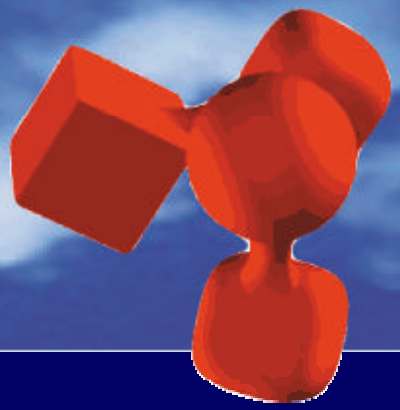
SGE GROUPE

ASSEMBLEE GENERALE

25 MAI 2000



- 1999 : une année exceptionnelle
- Un groupe devenu indépendant
- Perspectives 2000

1999 : UNE ANNÉE EXCEPTIONNELLE

- Opérations majeures de croissance externe
- Bonnes performances financières

1999 : OPÉRATIONS MAJEURES DE CROISSANCE EXTERNE

Au cœur de la stratégie

- Développement des métiers à cash flow récurrent
- Différenciation technologique
- Croissance européenne

SGE GROUPE

1999 : OPÉRATIONS MAJEURES DE CROISSANCE EXTERNE

Concessions
- SOGEPARC (leader français du stationnement)

Travaux routiers
- TEERBAU (1er groupe routier allemand)
- CARDEM (leader français de la démolition)
- Sociétés en Europe Centrale

Equipement
- CALANBAU (protection incendie)
- MECATISS (protection incendie)
- SPEIC (traitement des fumées)

Génie civil spécialisé
- TAI (géotechnique)
- MENARD SOLTRAITEMENT (géotechnique)
- EXTRACT (traitement des boues)

CA additionnel de 1,3 Mds euros en année pleine

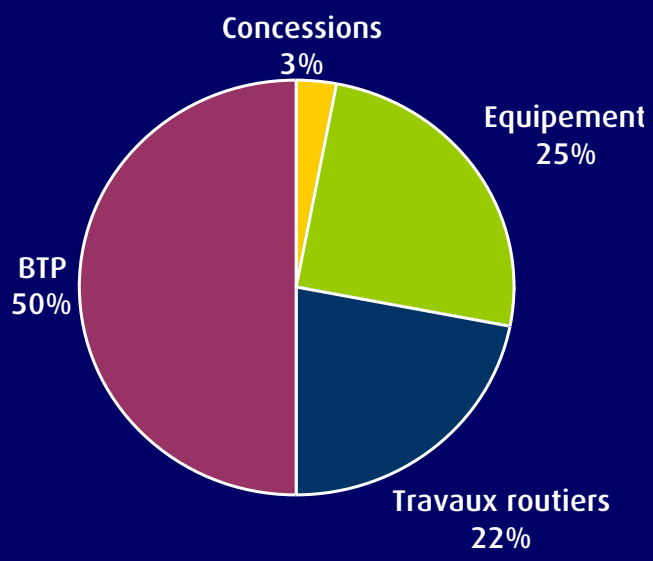
REX de 80 M euros en année pleine

Investissement de 730 M euros (plus dette des sociétés acquises de 200 M euros)

LA SGE A MODIFIÉ SON PROFIL D'ACTIVITÉS

Répartition du CA économique

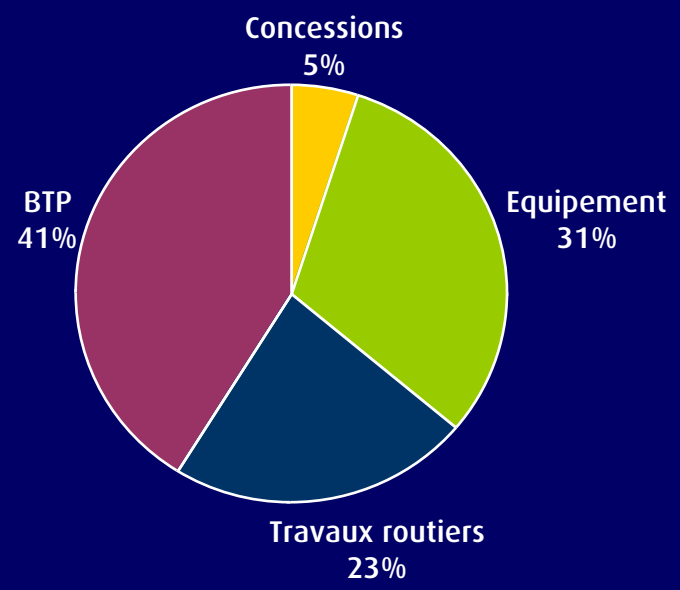
1996



6,7 Mds euros

+38%

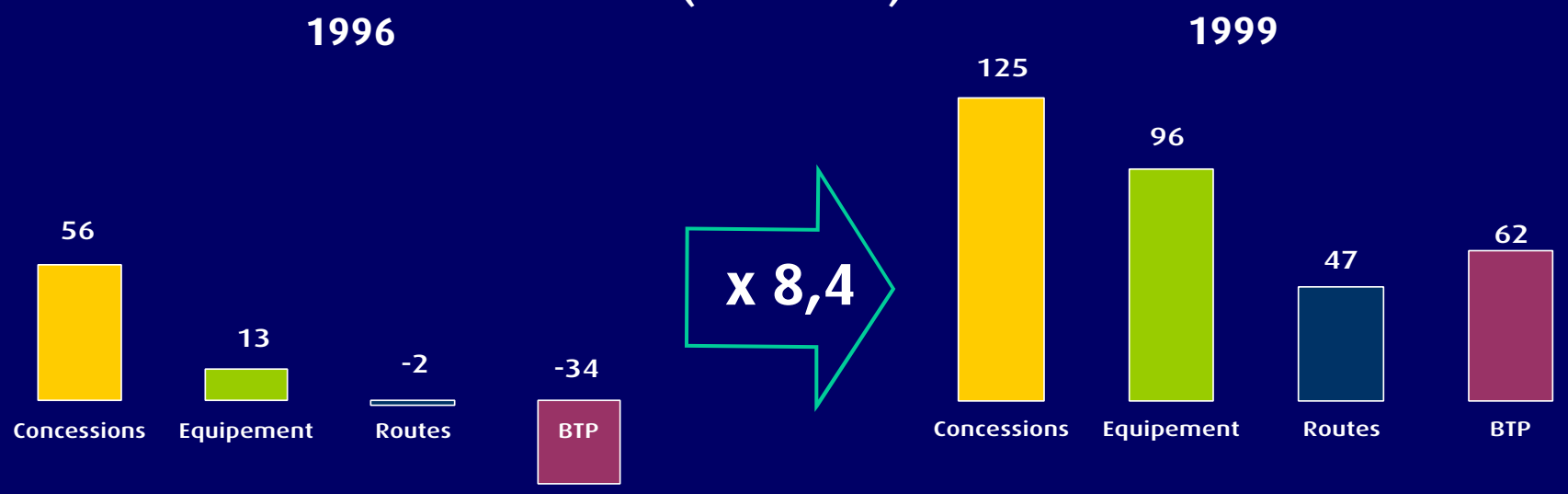
1999



9,3 Mds euros

REDRESSEMENT DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

Répartition du résultat opérationnel *
(en M euros)



TOTAL : 37 M euros

TOTAL : 310 M euros

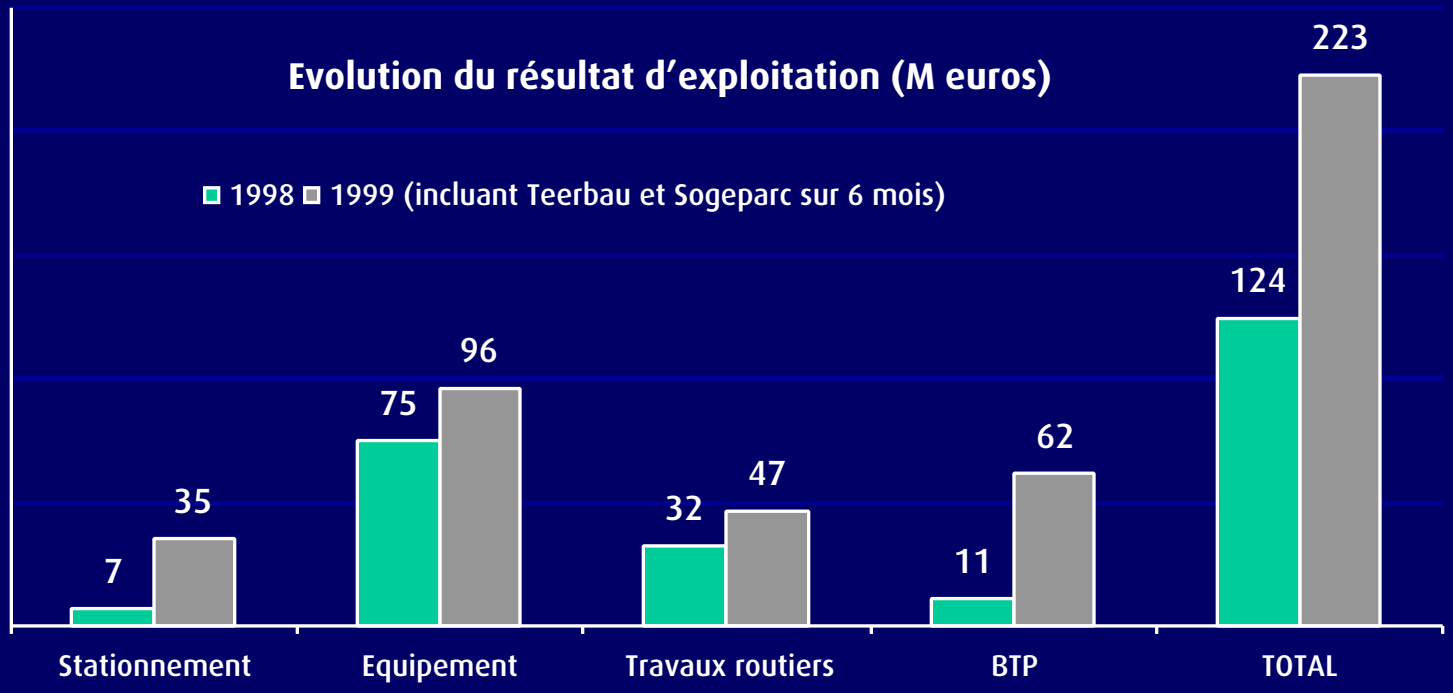
* résultat d 'exploitation + résultat avant impôt des concessions mises en équivalence

1999 : BONNES PERFORMANCES FINANCIÈRES

	M euros	Variation 99/98
Chiffre d'activité économique	**9 328**	**+ 13%**
Excédent brut d'exploitation	**476**	**+ 54%**
en % du CA	5,3%	
Résultat d'exploitation	**223**	**+ 81%**
en % du CA	2,5%	
Résultat net part du groupe	**146**	**+ 59%**
en % du CA	1,6%	
Résultat par action (en euros)	**3,64**	**+ 62%**

1999 : BONNES PERFORMANCES FINANCIERES

- Progression de 81% du résultat d'exploitation
- Rééquilibrage de la contribution des différents métiers



NB : Résultats des concessions (hors stationnement) consolidées par équivalence non inclus dans le REX

1999 : BONNES PERFORMANCES FINANCIERES

La contribution des concessions consolidées par équivalence a augmenté de 37%

en millions d'euros	1998	1999	Variation 99/98
Cofiroute (31%)	42,4	54,4	+ 12,0
Stade de France (33%)	(0,3)	0,6	+ 0,9
Ponts sur le Tage (25%)	* (2,9)	(2,0)	+ 0,9
Tunnel du Prado-Carénage (28%)	0	0,6	+ 0,6
Part du groupe dans le résultat des concessions mises en équivalence	**39,2**	**53,6**	**+ 14,4**

* 9 mois pour le pont Vasco de Gama

1999 : BONNES PERFORMANCES FINANCIERES

- Le cash flow d'exploitation a largement contribué au financement de la croissance externe

en millions d'euros	1998	1999
Autofinancement d'exploitation	234	342
Variation du BFR	20	218
Investissements industriels nets	(196)	(189)
Cash flow d'exploitation disponible	**58**	**371**
Investissements financiers nets	(42)	(683)
Rachats d'actions SGE	(40)	(156)
Dividendes distribués	(28)	(57)
Autres éléments financiers	45	62
Flux de l'exercice	**(7)**	**(463)**

SGE GROUPE

1999 : BONNES PERFORMANCES FINANCIERES

Une structure financière toujours solide

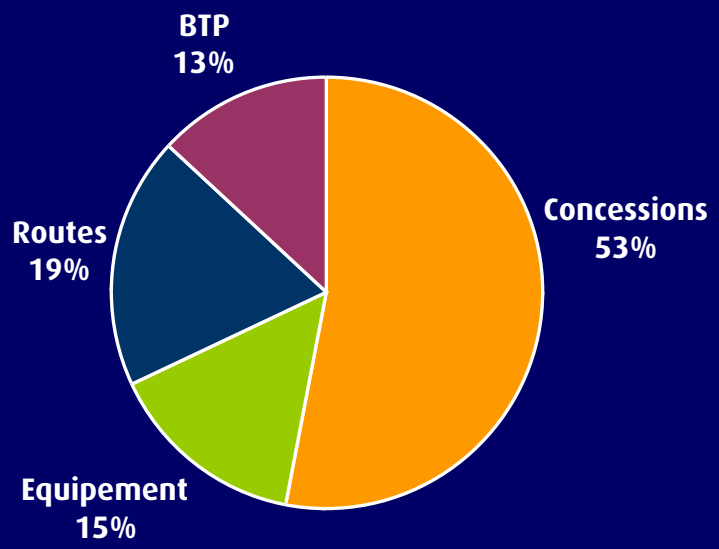
en millions d'euros	1998	1999	Variation 99/98
Actif immobilisé	1 458	2 372	+ 914
dont survaleurs	202	671	+ 469
Besoin (excédent) en fonds de roulement	(326)	(426)	- 100
Emplois	**1 132**	**1 946**	**+ 814**
Capitaux propres et intérêts minoritaires	552	593	+ 41
Provisions pour risques et charges	1 265	1 406	+ 141
Capitaux permanents	**1 817**	**1 999**	**+ 182**
Endettement (excédent) financier net	**(685)**	**(53)**	**+ 632**

SGE GROUPE

RÉALLOCATION DES CAPITAUX EMPLOYÉS VERS LES MÉTIERS RÉCURRENTS ET EN CROISSANCE

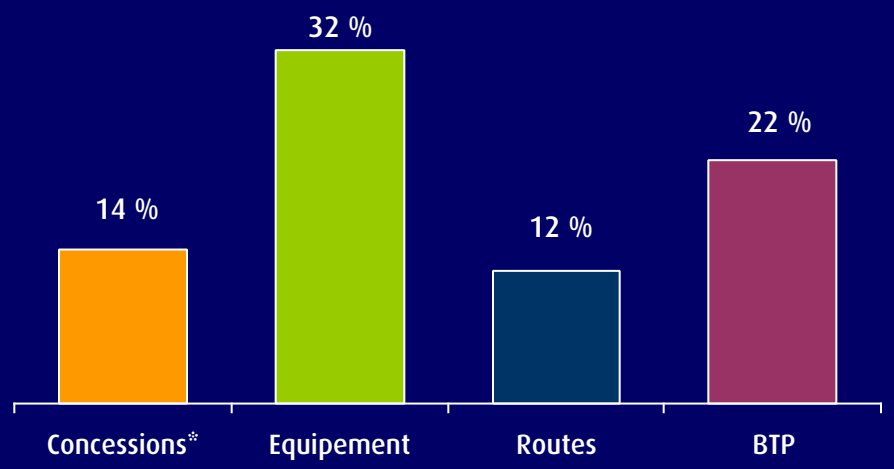
Un groupe créateur de valeur

Répartition des capitaux employés
31/12/1999



TOTAL : environ 1,9 Mds euros

ROCE (Résultat opérationnel/capitaux employés)*
1999



TOTAL : 17,6%
(10,6% après impôt théorique)

* résultat avant impôt / valeur historique de l'investissement pour les concessions mises en équivalence

1999 : BONNES PERFORMANCES FINANCIERES

Dividende en hausse de 14% → **1,60 euro par action plus 0,80 euro d'avoir fiscal**
(soit 2,40 euros par action contre 2,10 euros en 1998)

Rendement élevé → **5,6% par rapport au cours du 15 mai 2000**

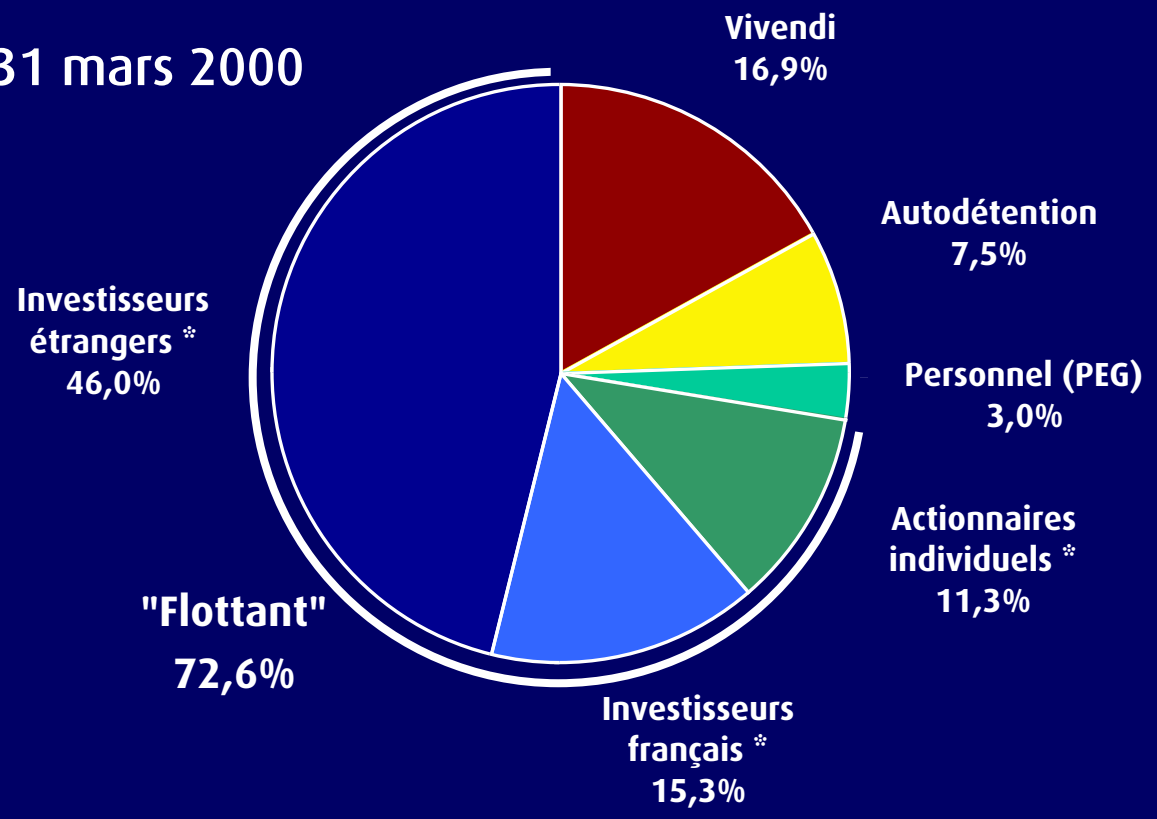
UN GROUPE DEVENU INDEPENDANT

- **Vivendi se recentre sur les métiers de l'environnement et de la communication**
- **Le placement privé permet un élargissement du flottant et une meilleure liquidité du titre SGE**
- **Le management de la SGE s'engage sur son projet d'entreprise**

UN GROUPE DEVENU INDEPENDANT

- Placement privé de 13 millions d'actions soit 32% du capital auprès de 115 investisseurs européens et américains

- Actionnariat au 31 mars 2000



* estimations

LA STRATEGIE DE LA SGE S'INSCRIT DANS LA DUREE

- **Vocation européenne**
- **Augmenter la part des métiers récurrents (concessions, ingénierie électrique, routes)**
- **Développer les métiers à forte valeur ajoutée avec des marges de différenciation technologique**
- **Faire du BTP autrement**
  - Activités à moindre cyclicité
  - Positionnement sur les marchés porteurs
  - Maintien de la sélectivité

SGE GROUPE

UN GROUPE DEVENU INDEPENDANT

Quelle image pour un groupe indépendant ?

UN GROUPE DEVENU INDEPENDANT

UN PROJET

Etre

Un Groupe

Un Groupe européen

Un Groupe indépendant

Un Groupe en développement

Un Groupe durablement rentable

UNE STRATÉGIE

- **Augmenter la part des métiers récurrents**
- **Développer les métiers à forte valeur ajoutée**
- **Faire du BTP autrement**

JAMAIS LA SGE N'A RÉUNI AUTANT DE CONDITIONS FAVORABLES

- Elle est indépendante pour la première fois : son histoire n'est plus attachée à celle d'un actionnaire plus notoire qu'elle
- Elle vient de réussir un parcours de croissance externe sans précédent, qui démontre son dynamisme
- Elle est restructurée
- Elle bénéficie d'une conjoncture très favorable
- Ses résultats sont bons
- Ses perspectives sont excellentes

SGE GROUPE

UN GROUPE DEVENU INDEPENDANT

OBJECTIFS DE COMMUNICATION

Faire exister le groupe → **Affirmer une identité forte et autonome**

Remplacer la marque ombrelle de VIVENDI dans ses fonctions de valorisation et de protection des marques-filles → **Développer la notoriété**

SGE GROUPE

UN GROUPE DEVENU INDEPENDANT

OBJECTIFS DE COMMUNICATION

Internes
- Renforcer la cohérence du groupe
- Répondre à des demandes convergentes, notamment à l'international

Commerciaux
- Affirmer la puissance, l'envergure et la diversité du groupe pour faciliter l'inscription du local dans le global

Financiers
- Renforcer l'intérêt pour le titre

Recrutement
- Soutenir la politique d'embauche

SGE GROUPE

POURQUOI CHANGER DE NOM?

SGE :

- acronyme dépourvu de signification et de notoriété
- inutilisable à l'international
- en concurrence avec toutes les générales des eaux d'électricité de banques de Belgique

Nouveau nom :

Point de départ d'un nouvel élan pour le groupe

SGE GROUPE

CHANGER POUR QUEL NOM?

Un nom qui soit ➡

International
Mémorisable
Fédérateur

Un nom qui évoque ➡

Diversité, puissance et statut
Dimension européenne
Inventivité, métier d'ingénieur
Humanisme

« La Victoire avant tout sera

De bien voir au loin

De tout voir

De près

Et que tout ait un nom nouveau »

Guillaume Apollinaire

LE LOGOTYPE

- Un signe qui concentre les métiers et la vocation du Groupe par un même symbole : les connecteurs
- Un signe qui prolonge et amplifie les valeurs évoquées par le nom
- Un signe fort et identifiable

UNE ARCHITECTURE DE MARQUES OUVERTE ET EVOLUTIVE

- Vinci est la marque de la holding, fonctionne seule
- Vinci est la marque du groupe, fonctionne avec les marques filiales
- Vinci peut devenir la marque commerciale d'un métier (Vinci environnement, Vinci stationnement, etc...)
- Vinci peut devenir la marque commerciale d'une zone géographique (Vinci Pologne, Vinci Afrique, etc ...)

C'est le nom et le projet de 70.000 collaborateurs mobilisés pour développer un groupe au service de ses clients et de ses actionnaires

PERSPECTIVES 2000

Une conjoncture bien orientée

FRANCE
GRANDE-BRETAGNE
ALLEMAGNE
EUROPE CENTRALE

PERSPECTIVES 2000

Hausse de 21% de l'activité au 1er trimestre 2000
Progression de l'ensemble des métiers

Variation du chiffre d'activité économique
1er trimestre 2000 / 1er trimestre 1999

	à structure réelle	à structure constante
Concessions	+ 98%	+ 14%
Equipement	+ 14%	+ 11%
Travaux routiers	+ 50%	+ 13%
BTP	+ 10%	+ 9%
Total Groupe	**+ 21%**	**+ 11%**

PERSPECTIVES 2000

1er trimestre 2000 : une croissance organique maîtrisée

- Hausses marquées dans la route, l'ingénierie électrique et les concessions
- Progression dans chaque métier des segments stratégiques (nouvelles technologies, clientèle privée et industrielle, contrats pluriannuels)
- Développement des niches techniques : Freyssinet, Sophiane

PERSPECTIVES 2000

1er trimestre 2000 : poursuite de la croissance externe ciblée

Nombreux projets à l'étude
Réalisations début 2000

Ingénierie électrique
- LUNDGREN (Suède)
- POLYTECH, COSEL, ERI (spécialités industrielles)

Stationnement
- Parking de 400 places à Tours
- Parking de 500 places à Madrid
- Participation de 15% dans EMPARQUE (Portugal)

Génie civil spécialisé
- STTP, MTS (réparation d 'ouvrages, géotechnique)
- PURE TECHNOLOGIES (start up)

Facility management
- Société aux Etats Unis

Investissement de 75 M euros pour un CA de 165 M euros

OBJECTIFS 2000

Chiffre d'activité économique	environ 10 Mds euros
Résultat d'exploitation	minimum 3% du CA
Résultat net	minimum 2% du CA
Retour sur capitaux employés *	minimum 20% (avant impôt)

* résultat opérationnel / capitaux employés

A nous d'entreprendre

Annexes

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL PAR MÉTIERS

en millions d'euros	1998	1999	Variation 99/98
Concessions			
Stationnement	27	138	*n.s.
Cofiroute (prorata)	221	236	+ 7 %
Autres concessions (prorata)	30	35	+ 19 %
Equipement			
Ingénierie électrique	1 735	1 854	+ 7 %
Thermique-mécanique	1 047	1 052	+0,5 %
Travaux routiers	1 559	2 149	**+ 38 %
BTP			
Entreprises générales	3 041	3 451	+ 1,5 %
Freyssinet	226	360	***+ 59 %
Total chiffre d'activité économique	**8 262**	**9 328**	+ 13 %
Dont chiffre d'affaires consolidé	8 012	9 057	**** + 13 %

* incluant Sogeparc sur 6 mois
** incluant Teerbau sur 6 mois, +8% à périmètre constant
*** +9% à périmètre constant
**** +3,5% à périmètre constant

CHIFFRE D'AFFAIRES FRANCE PAR MÉTIERS

en millions d'euros	1998	1999	Variation 99/98
Concessions			
Stationnement	27	115	*n.s.
Cofiroute (prorata)	221	236	+ 7 %
Autres concessions (prorata)	20	20	+ 1 %
Equipement			
Ingénierie électrique	1 505	1 568	+ 4 %
Thermique-mécanique	308	312	+ 1 %
Travaux routiers	1 335	1 434	+ 7 %
BTP			
Entreprises générales	1 955	1 943	- 0,6 %
Freyssinet	66	80	**+ 21 %
Total chiffre d'activité économique	5 456	5 765	+ 6 %
Dont chiffre d'affaires consolidé	5 216	5 509	*** + 6 %

* incluant Sogeparc sur 6 mois **+10% à périmètre constant *** +4,5% à périmètre constant

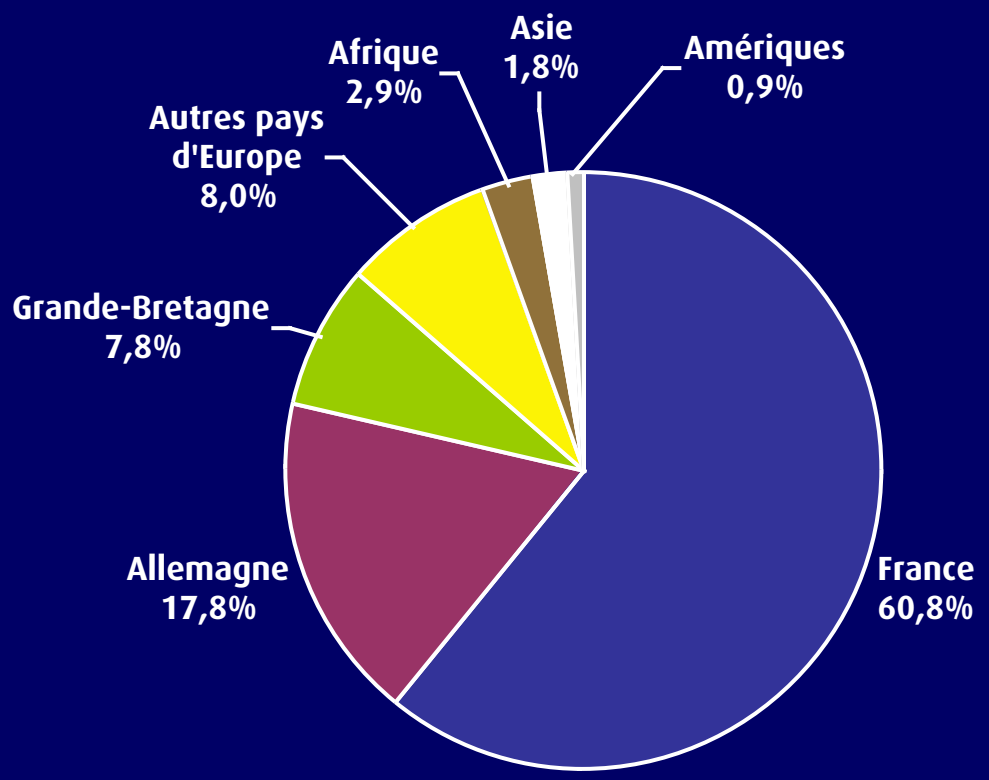
CHIFFRE D'AFFAIRES ETRANGER PAR MÉTIERS

en millions d'euros	1998	1999	Variation 99/98
Concessions			
Stationnement	-	23	*n.s.
Cofiroute (prorata)	-	-	-
Autres concessions (prorata)	10	15	+ 54 %
Equipement			
Ingénierie électrique	230	286	+ 24%
Thermique-mécanique	739	740	+ 0,1 %
Travaux routiers	224	715	**+ 219 %
BTP			
Entreprises générales	1 446	1 508	+ 4 %
Freyssinet	160	280	***+ 75 %
Total chiffre d'activité économique	**2 806**	**3 563**	+ 27 %
Dont chiffre d'affaires consolidé	2 796	3 548	**** + 27 %

* incluant Sogeparc sur 6 mois
** incluant Teerbau sur 6 mois, +12% à périmètre constant
*** +9% à périmètre constant
**** +1,8% à périmètre constant

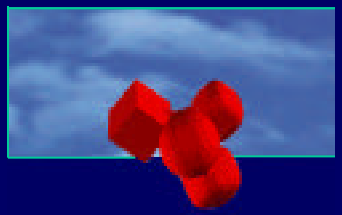
UN GROUPE EUROPÉEN

Répartition géographique du chiffre d'affaires 1999



DES RÉSULTATS EN FORTE PROGRESSION

en millions d'euros	1997	1998	1999	Variation 99/98
Chiffre d'affaires	**8 140**	**8 012**	**9 057**	**+13%**
Excédent brut d'exploitation	**268**	**311**	**476**	**+53%**
en % du chiffre d'affaires	3,3%	3,9%	5,3%	
Résultat d'exploitation	**43**	**124**	**223**	**+81%**
en % du chiffre d'affaires	0,5%	1,5%	2,5%	
Résultat financier	29	20	6	
Résultat courant	**72**	**143**	**229**	**+60%**
Résultat exceptionnel	(8)	(41)	(32)	
Survaleurs	(21)	(36)	(55)	
Impôts et participation	(30)	(10)	(48)	
Sociétés en équivalence	37	40	56	+38%
Résultat net total	**49**	**96**	**151**	
dont part du groupe	**47**	**92**	**146**	**+59%**
Résultat par action (en euros)	**1,17**	**2,25**	**3,64**	**+62%**



RÉSULTAT D'EXPLOITATION : PROGRESSION DE 81%

AMÉLIORATION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE DANS TOUS LES MÉTIERS

en millions d'euros	1998	% CA	1999	% CA
Stationnement	7	27,3%	35	25,1%
Equipement				
Ingénierie électrique	72*	4,1%	77	4,2%
Thermique-mécanique	3	0,3%	19	1,8%
Travaux routiers	32	2,0%	47	2,2%
BTP				
Entreprises générales	2	0,1%	42	1,2%
Freyssinet	9	3,8%	20	5,5%
Total résultat d'exploitation consolidé	**124**	**1,5%**	**223**	**2,5%**

* dont éléments non récurrents : 20

L'ACTIVITÉ COMMERCIALE À FIN AVRIL 2000 TRADUIT LA BONNE ORIENTATION DE L'ENSEMBLE DES METIERS DU GROUPE

PRISES DE COMMANDES (en millions d'euros)

	1999 4 mois	2000 4 mois	Variation 2000/1999
TOTAL	3 001	3 451	+15% (+9,5% à périmètre constant)

Par métiers :

Ingénierie électrique	+ 16%	
Thermique-mécanique	+ 10%	
Travaux routiers	+ 41%	(+20% à structure comparable)
BTP	+ 13%	

L'ACTIVITÉ COMMERCIALE À FIN AVRIL 2000
TRADUIT LA BONNE ORIENTATION DE L'ENSEMBLE DES METIERS DU GROUPE

CARNET DE COMMANDES (en millions d'euros)

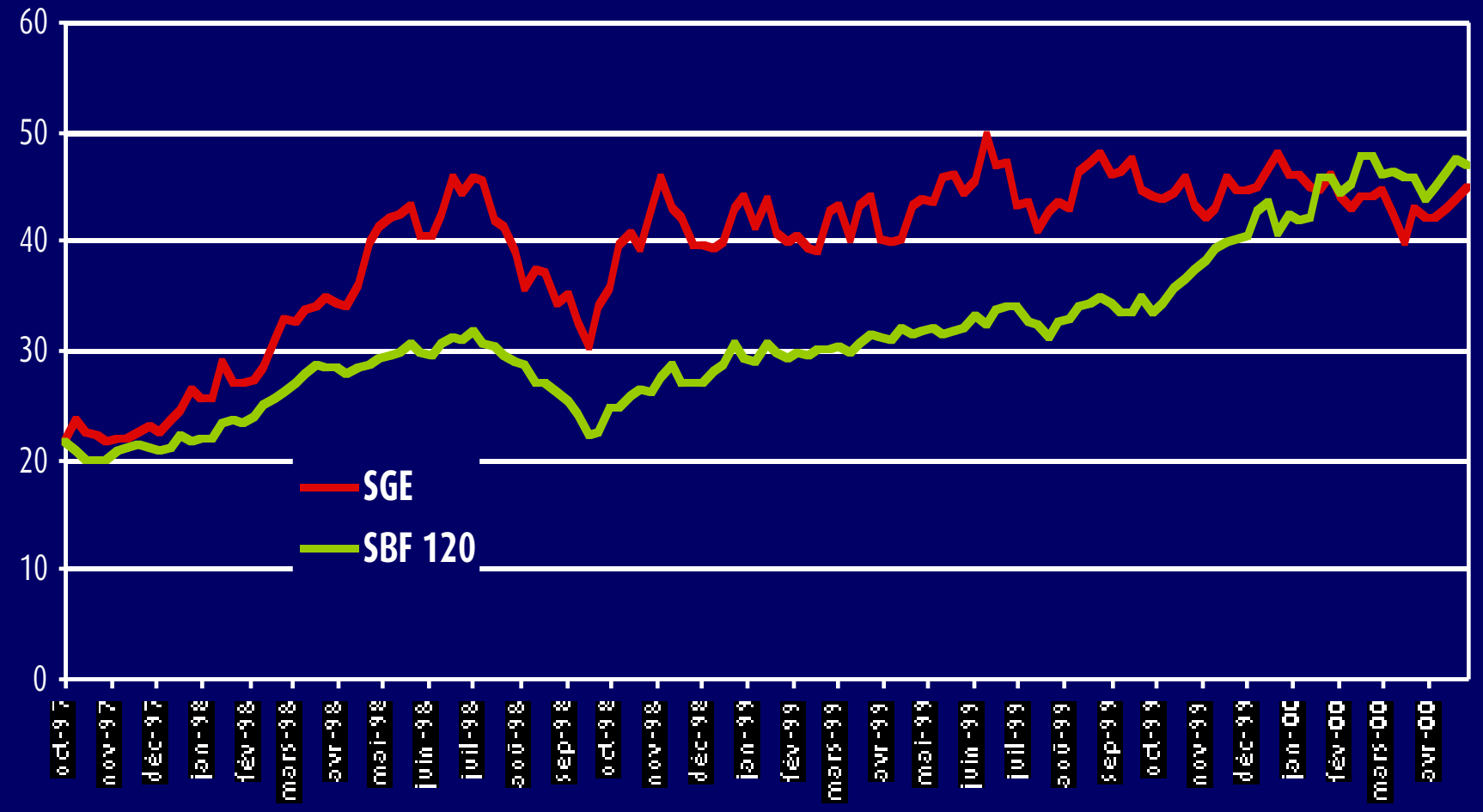
	30.04.1999	30.04.2000	Variation 2000/1999
TOTAL	4 880	5 843	+20% (+13% à périmètre constant)
en nombre de mois	6,6 mois	7,2 mois	

Par métiers :	variation 2000/1999	en nombre de mois
Ingénierie électrique	+ 8%	3,9
Thermique-mécanique	+ 10%	5,0
Travaux routiers	+ 56% (+17% à structure comparable)	5,5
BTP	+ 13%	9,8

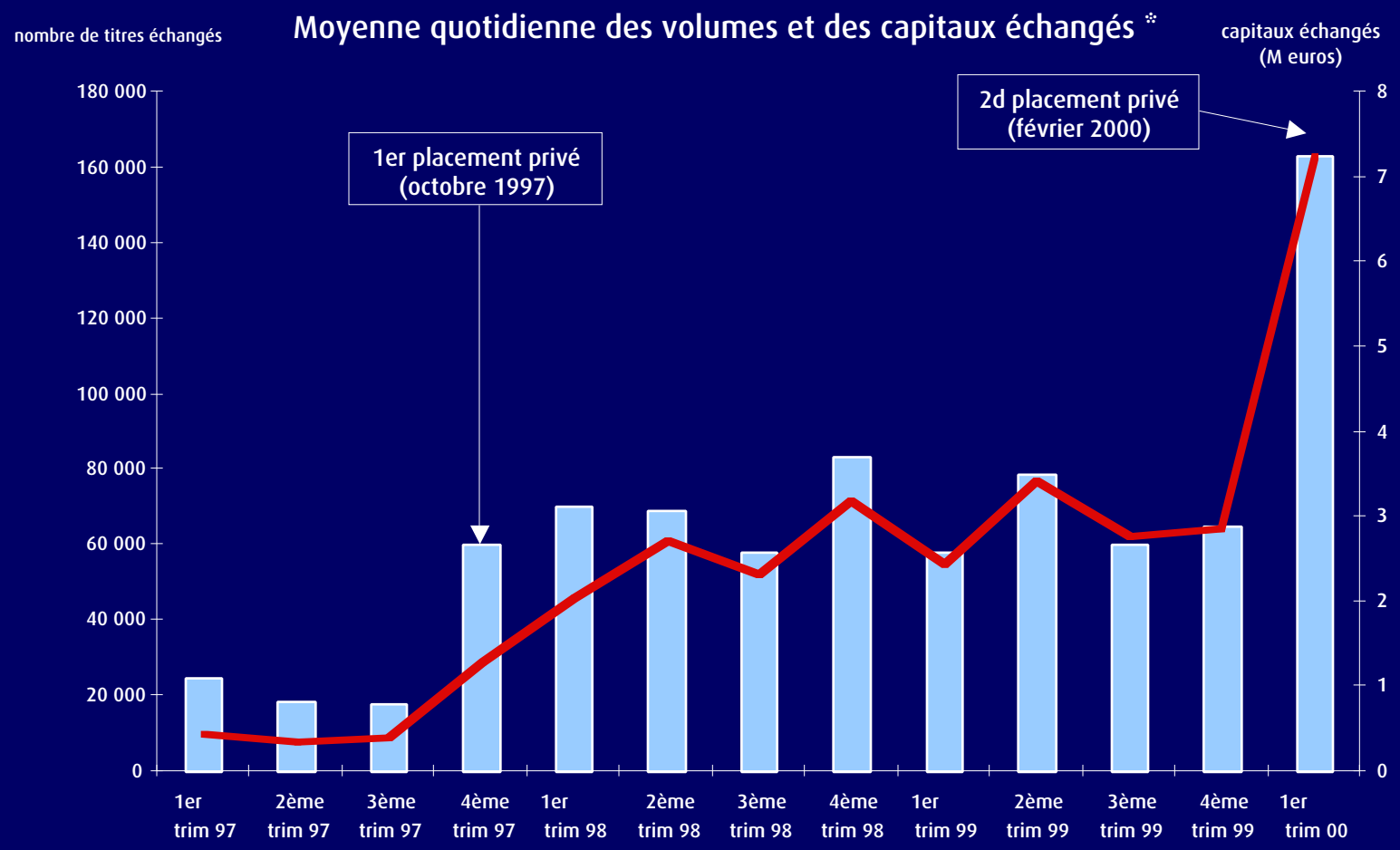
Principales commandes depuis janvier 2000

- SOGEA
  - Construction / concession d'un parking de 400 places à Tours
- SOGEA / GTIE
  - Back-bone Paris-Hendaye pour l'opérateur suédois Telia
- GTIE
  - Back-bone pour Level 3 en région parisienne
  - Alimentation d'une plate-forme internet pour Colt
  - Infrastructures de radiotéléphone en Belgique et aux Pays-Bas
  - Productique des lignes Clio, Laguna, Safrane pour Renault
- SOPHIANE
  - Centre commercial en Slovaquie
- EUROVIA
  - Reconstruction de la piste de l'aéroport de Strasbourg
- NORWEST HOLST
  - Entrepôt FedEx à Stanstead
  - Construction d'un parking à l'aéroport de Birmingham
  - PFI de la police du Dorset
  - PFI des écoles de Stafford
- CAMPENON BERNARD
  - Conception / construction d'un tunnel ferroviaire de 2,5 km aux Pays-Bas
  - Section Villefranche-Saint Romain de l'A85
  - Pont à haubans sur la Vistule à Varsovie
  - Rénovation de bureaux pour EDF à Paris
- SGE ENVIRONNEMENT
  - Ligne d'incinération d'ordures ménagères à Pontmain

EVOLUTION COMPARÉE DE L'ACTION SGE ET DE L'INDICE SBF120



LES DEUX PLACEMENTS PRIVÉS RÉALISÉS PAR VIVENDI ONT EU UN EFFET TRES POSITIF SUR LA LIQUIDITÉ DU TITRE SGE



* placements privés d 'octobre 1997 (13 225 000 titres) et de février-mars 2000 (13 000 000 titres) non inclus