

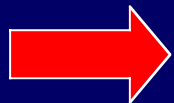
# Assemblée Générale Mixte

11 Septembre 2000



## Pourquoi une alliance VINCI-GTM ?

- Forte présence des deux groupes dans les activités à cash flows récurrents
- Des réseaux locaux et une approche globale permettant de mieux répondre aux attentes des grands clients privés
- Une puissance financière accrue pour poursuivre le développement sur les marchés les plus rentables



Un rapprochement naturel



# Offre publique d'échange amicale de VINCI sur Groupe GTM

## Des profils d'entreprises complémentaires

- Savoir faire et actifs fortement complémentaires
- Cultures d'entreprises comparables
- Développements parallèles pour réduire la sensibilité aux cycles
- Cohérence stratégique

## Des structures d'actionnariats favorables

- Indépendance de Vinci après le désengagement de Vivendi (Février 2000)
- Souhait de Suez Lyonnaise des Eaux d'ouvrir de nouvelles perspectives à GTM



# Offre publique d'échange amicale de VINCI sur Groupe GTM

**Pour constituer le premier groupe mondial  
de concessions d'infrastructures,  
de construction  
et de services associés**



## VINCI + GTM : leader mondial

- Une occasion unique de créer un Groupe à la hauteur des défis du marché : Être à la fois
  - financièrement puissant pour se développer
  - fortement présent dans les métiers à cash flows récurrents
  - local avec un réseau d'implantations exceptionnellement dense
  - global dans ses relations clients
  - diversifié dans ses offres et ses partenariats
- Le meilleur moyen d'optimiser le potentiel des deux groupes en leur ouvrant de nouvelles perspectives de développement



# VINCI + GTM : leader mondial

## Les principes du rapprochement

- Une organisation par métier
- Commandement unique par métier
- Management équilibré VINCI-GTM



# VINCI + GTM : leader mondial

- A. Zacharias, PDG
- B. Huvelin, Directeur Général
- J. Tolot, Directeur Général

## Concessions



## Equipement



## Travaux routiers



## Construction



# VINCI + GTM : leader mondial

## Chiffres clés

Capitalisation boursière au 05/09/00 : **4,5 milliards d'euros**

Chiffre d'affaires économique<sup>\*</sup> : **16,4 milliards d'euros**

Résultat d'exploitation<sup>\*</sup> : **de l'ordre du milliard d'euros**

Résultat net<sup>\*\*</sup> : **~400 millions d'euros**

Effectifs<sup>\*</sup> : **115.000 personnes**

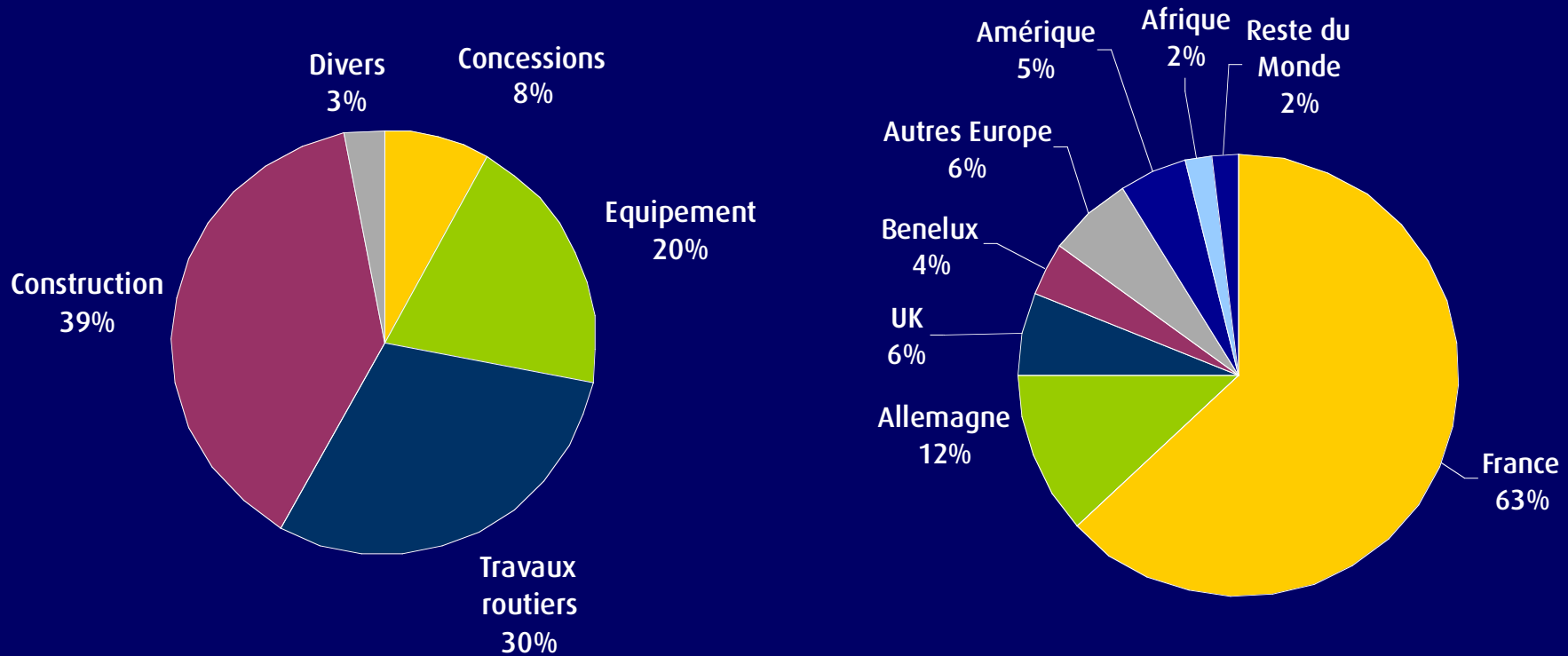
\* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM

\*\* dont environ 70 millions d'euros de plus value nette pour la cession de l'activité offshore de GTM



# VINCI + GTM : leader mondial

Chiffre d'affaires économique \* : 16,4 milliards d'euros

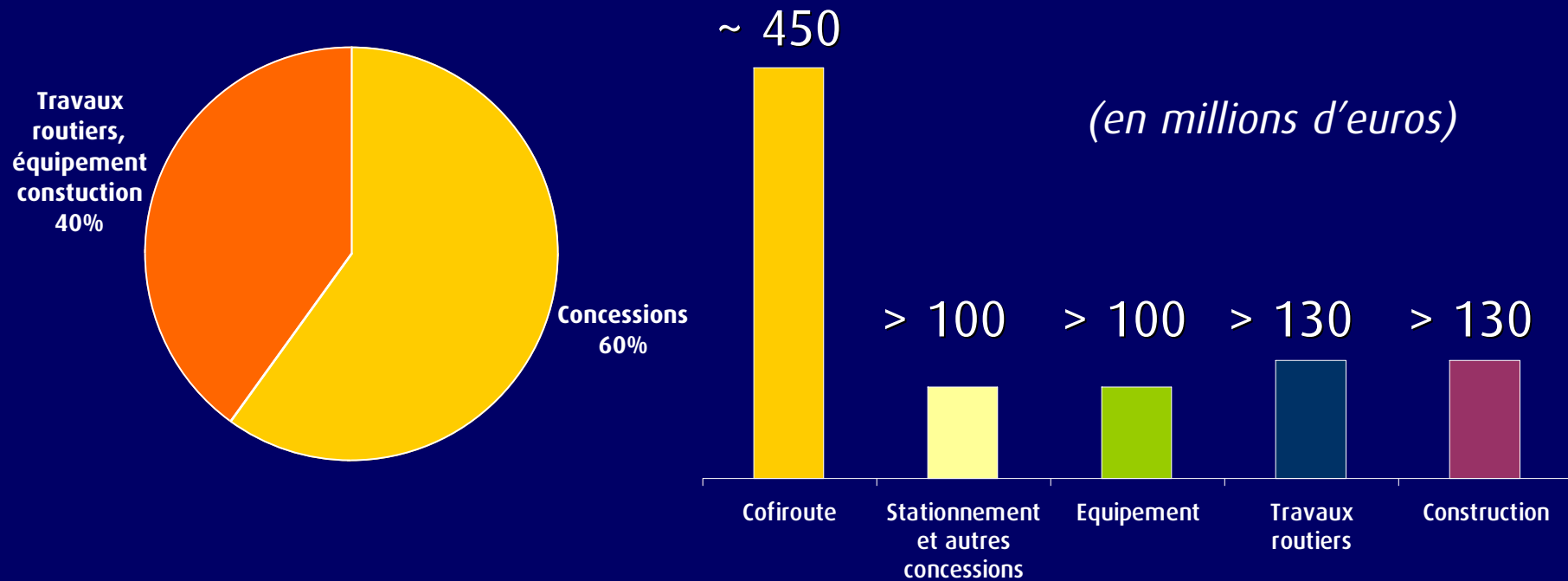


\* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM



# VINCI + GTM : leader mondial

Résultat d'exploitation \* : de l'ordre du milliard d'euros



\* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM



# VINCI + GTM : leader mondial

## Stratégie pour réussir l'intégration VINCI-GTM :

- Accentuer les options stratégiques fondamentales des deux groupes
- Action claire et rapide pour dégager les synergies attendues



## VINCI + GTM : leader mondial

### Accentuer les options stratégiques fondamentales de VINCI et de GTM

- Sélectivité dans tous les métiers
- « BTP autrement »
- Développement ciblé dans les métiers à cash flows récurrents et les secteurs à haute valeur ajoutée à plus fort potentiel de croissance
- Développement international



## VINCI + GTM: des synergies > 70 millions d'euros (avant impôt) d'ici 2003

	Construction	Routes	Concessions	Equipement
• Amélioration des marges	×	×		
• Suppression des doublons	×	×	×	
• Opportunités de croissance	×	×	×	×
• Marketing plus efficace	×	×	×	×
• Achats	×	×		×
• Optimisation logistique	×	×		
<b>Total</b>	<b>~60%</b>	<b>~25%</b>	<b>~15%</b>	<b>n.s.</b>



# VINCI + GTM : leader mondial

## Principes de management

- Rechercher un développement durable
  - Efforts d'innovation et de R&D, qualité
  - Prise en compte des contraintes d'environnement
- Renforcer la motivation
  - Développement de la part variable des rémunérations
  - Intéressement au cours de bourse : stock options / épargne salariale
- Développer la transparence
  - Communication financière
  - Corporate governance



# Concessions



# Complémentarité stratégique VINCI-GTM dans les concessions

- **GTM apporte à VINCI**

- Une participation donnant la majorité dans Cofiroute (65%) et le Stade de France (67%)
- Un réseau de parcs de stationnement complémentaire en France et à l'étranger (740.000 places dans 12 pays)
- Un portefeuille important d'ouvrages et d'aéroports en concession
- Des compétences supplémentaires



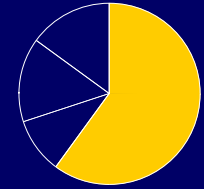
# VINCI + GTM dans les concessions

- **Numéro un mondial**

- Un portefeuille diversifié de concessions de longue durée
- Un portefeuille équilibré entre les concessions anciennes génératrices de cash flows et les nouvelles concessions en développement
- Un savoir faire exceptionnel dans la gestion déléguée, le montage de financements et l'exploitation
- Des synergies avec les autres activités du groupe



# VINCI + GTM dans les concessions



- 1.200 km d'autoroutes à péage
- 8 ouvrages en concession
- 25 aéroports , représentant 40 millions passagers/an
- 740.000 places de stationnement en exploitation
- **CA économique \* :**  
**1,4 milliards d'euros**  
**dont 15% à l'international**
- **Résultat d'exploitation \* :**  
**> 550 millions d'euros**

\* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM, y compris Cofiroute et Stade de France à 100%



# VINCI + GTM dans les concessions

## Stratégie

- Optimiser l'existant
- Poursuivre le développement sélectif
  - aéroports
  - stationnement
- Développer de nouvelles formes contractuelles innovantes s'inspirant des PFI anglais



# Routes



# Complémentarité stratégique VINCI-GTM dans les routes

- **GTM apporte à VINCI**

- Des positions à l'international plus fortes
- En particulier, une présence sur le marché nord américain en forte croissance (TEA 21)
- Une complémentarité géographique dans les pays en développement d'Europe de l'Est
- Un réseau puissant en France
- Une capacité renforcée en production de matériaux

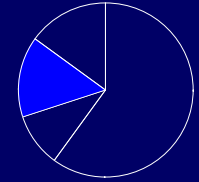


## VINCI + GTM dans les routes

- **Numéro 1 sur le marché européen**
- **Numéro 1 français de la production de matériaux pour la route et du recyclage des déchets**
- **Des implantations à l'international dans 20 pays**



# VINCI + GTM dans les routes



- 205 carrières
- 440 postes d'enrobage
- 105 usines de liants
- 47 millions de tonnes de granulats
- 23 millions de tonnes d'enrobés
- 510.000 tonnes de liants routiers
- **CA économique \* :**  
**5 milliards d'euros**  
**dont 40% à l'international**
- **Résultat d'exploitation \* :**  
**>130 millions d'euros**

\* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM



# VINCI + GTM dans les routes

## Stratégie

- Accélérer le développement par croissance externe en Europe et sur le continent américain
- Renforcer la présence à l'amont et à l'aval de la filière routière
- Optimiser la présence en France par le développement des synergies



# Construction



# Complémentarité stratégique VINCI-GTM dans la construction

- **GTM apporte à VINCI**
  - Un savoir faire incontesté à l'international
  - Des implantations complémentaires en Europe Centrale, en Asie et en Amérique Latine
  - Un réseau français en redressement et disposant d'un potentiel d'amélioration des marges

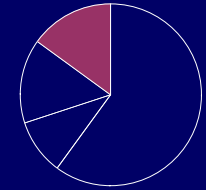


# VINCI + GTM dans la construction

- **Un réseau exceptionnel en France et à l'international**
- **Une très grande diversité de métiers**
- **Des compétences pointues**
  - ouvrages à fortes valeur ajoutée technique
  - génie civil spécialisé
  - concepteur/constructeur/ensemblier



# VINCI + GTM dans la construction



- **CA économique \* : 6,5 milliards d'euros**  
**dont 40% à l'international**
- **Résultat d'exploitation \* : >130 millions d'euros**

\* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM



# VINCI + GTM dans la construction

## Stratégie : le BTP autrement

- La marge avant le volume
- Récurrence
- Clients privés et industriels
- Facility management
- Niches dans métiers spécialisés
- Intégration amont (conception) - aval (maintenance)



# Equipement



## Cession du pôle industriel de GTM

- Le pôle industriel de Groupe GTM (E.I, GTMH, Delattre Levivier, Entrepose) sera rétrocédé à Suez Lyonnaise des Eaux
- Montant de la transaction arrêté entre les parties à 280 millions d'euros\*
- Les cessions seront réalisées avant la fin de l'année 2000

\* Ce prix a fait l'objet d'une attestation d'équité établie par CCF Charterhouse

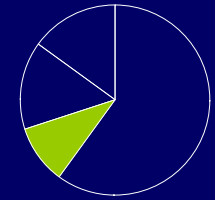


# VINCI dans l'énergie et les technologies de l'information

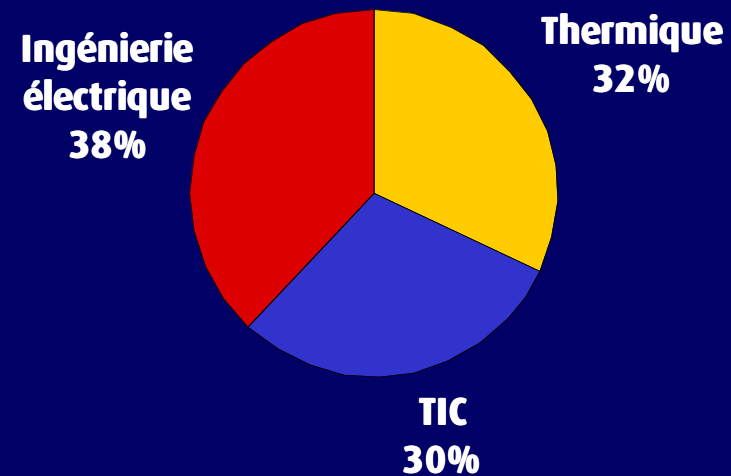
- **Numéro 1 en France**
- **Une présence significative en Europe (Grande Bretagne, Suède, Pays Bas, Allemagne)**
- **Des positions de premier plan dans les marchés en forte croissance des technologies de l'information et des télécommunications (30% du chiffre d'affaires)**
- **Des offres globales s'appuyant sur l'expertise des réseaux locaux et orientées vers les clients privés et industriels**



# VINCI dans l'énergie et les technologies de l'information



- **CA économique \* :**  
**3,2 milliards d'euros**  
**dont 35% à l'international**
- **Résultat d'exploitation \* :**  
**> 100 millions d'euros**



\* Prévisions 2000



# VINCI dans l'énergie et les technologies de l'information

## Stratégie

- Poursuivre la croissance interne et externe dans les technologies de l'information et de la communication
- Compléter le réseau d'implantations en Europe
- Continuer le développement dans la protection incendie
- Développer les offres globales pour les grands clients industriels
- Sélectivité renforcée dans les activités de thermique



# Éléments financiers



## VINCI-GTM : Bilan proforma\* au 31/12/99 (millions euros)

Immobilisations corporelles et incorporelles	5.346	Capitaux propres	1.558	} 1.979
		Intérêts minoritaires	421	
Ecarts d'acquisition	787	Provisions pour risques et charges		2.171
Immobilisations financières	553	Engagements de retraites		451
BFR	(434)	Endettement financier net		1.651
		<i>Dont : Cofiroute, parkings, Stade de France</i>		2.050
		<i>Dont : Autres activités</i>		(399)
	<b>6.252</b>			<b>6.252</b>

\* Après impact cession de l'offshore et du pôle industriel de GTM



# Vinci-GTM : Résultat d'exploitation (millions euros)

**85% du résultat d'exploitation dans les métiers récurrents en 2000**

	1999 proforma <sup>*</sup> réel	2000 proforma <sup>*</sup> prévisions
Concessions	503	> 550
Travaux routiers	120	> 130
Equipement	97	> 100
Construction	90	> 130
<b>Total</b>	<b>783</b>	<b>~ 1 000</b>

\* Hors pôle industriel de GTM et hors offshore (cédé par GTM en 1999 et 2000)



# Offre Publique d'Echange amicale de Vinci sur GTM



## Une offre publique d'échange amicale

- Parité : 12 actions VINCI pour 5 actions Groupe GTM
- Prime de 23% par rapport à la moyenne des cours de bourse des 6 derniers mois précédant l'opération
- Prime de 15% par rapport aux cours de clôture du 11 juillet 2000<sup>\*\*</sup>
- Prime entre 20% (fourchette basse) et 27% (fourchette haute) par rapport aux actifs nets estimés

\* derniers cours cotés avant la date de suspension



## Une offre publique d'échange amicale

- Le Conseil d'Administration de Groupe GTM approuve l'opération et recommande aux actionnaires d'apporter leurs titres à l'offre
- Groupe GTM apportera à l'offre ses actions d'autocontrôle (1,5% du capital)
- Le Conseil d'Administration de Suez Lyonnaise des Eaux a approuvé l'opération
- Suez Lyonnaise des Eaux apportera ses actions Groupe GTM à l'offre (49% du capital)



# Une offre publique d'échange amicale

- Calendrier
- 11 septembre : Assemblée Générale Extraordinaire de VINCI pour approuver
  - l'augmentation de capital rémunérant les actions Groupe GTM apportées à l'offre
  - la suppression des droits de vote double
  - la nomination de 4 administrateurs proposés par Suez Lyonnaise des Eaux, dont un extérieur
- 18 septembre : Clôture de l'offre
- 29 septembre : Publication des résultats de l'offre
- Mi-septembre : Présentation du dossier aux autorités françaises de contrôle des concentrations

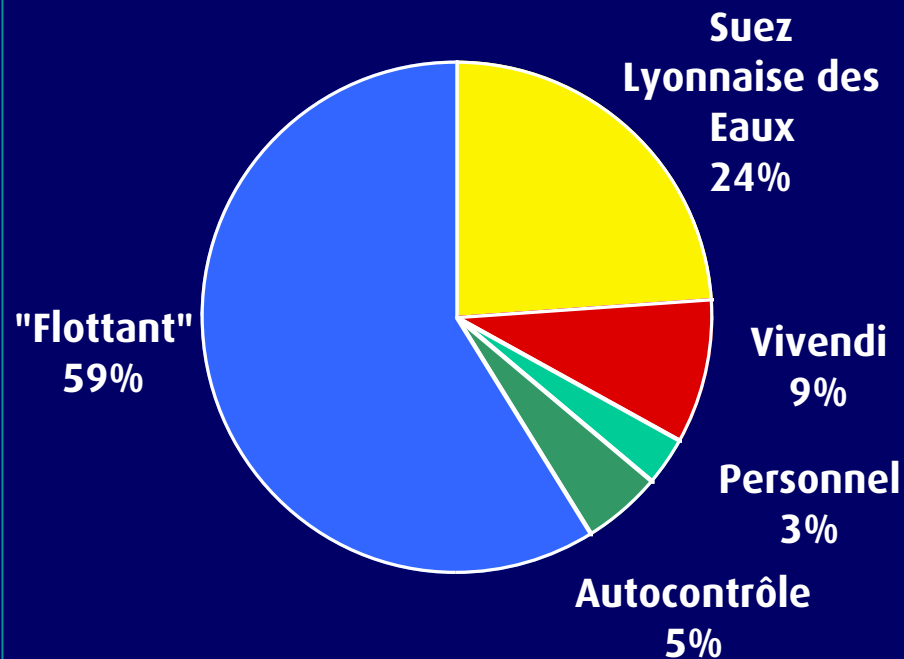


# Actionnariat / Bourse



# Nouvel actionnariat

En % du capital après l'OPE \*



Un statut boursier rehaussé  
(+30% par rapport au  
11/07/00)

- Capitalisation \*\*: 4,5 milliards d'euros
- "Flottant" \*\*: 2,7 milliards d'euros (59%)

\* Hypothèse : 100% d'apport de titres Groupe GTM à l'OPE

\*\* Au 5 septembre 2000



# Evolution comparée de l'action VINCI et du SBF 120 depuis le placement privé (février 2000)



**Une grande ambition**

**Des atouts déterminants**



# Un projet créateur de valeur pour les actionnaires

## Objectif 2001

**Résultat net hors plus values exceptionnelles :**

**> 400 M euros soit ~2,5% du CA**

**(+20% par rapport à 2000)**



# Assemblée Générale Mixte

11 Septembre 2000



# VINCI + GTM dans les concessions

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
<b>AUTOROUTES</b>				
Cofiroute	Réseau interurbain (800 km)	France	30	65%
Cofiroute	A86 ouest (tunnels 17 km)	France	78	65%
Fredericton-Moncton	200 km	Canada	33	12%
Chillan-Collipulli	160 km	Chili	21	81%
Don Muang	20 km (Bangkok-aéroport)	Thaïlande	21	5%
<b>OUVRAGES</b>				
Rion-Antirion	Pont Péloponèse - continent	Grèce	40	53%
Confédération	Pont île du Prince Edouard - continent	Canada	32	50%
Tage	Deux ponts sur le Tage à Lisbonne	Portugal	30	25%
Prado-Carénage	Tunnel à Marseille	France	25	28%
Severn River Crossing	Deux ponts sur la Severn	Grande Bretagne	14	35%

concession VINCI et GTM

concession VINCI

concession GTM



# VINCI + GTM dans les concessions

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
<b><u>AEROPORTS</u></b>				
Mexique	13 aéroports - 10 millions passagers / an	Mexique	50	37% (1)
Mexique	9 aéroports - 11 millions passagers / an	Mexique	49	25% (1)
Pékin	18 millions passagers / an	Chine	50	10% (2)
Cambodge	2 aéroports - 1 million passagers / an	Cambodge	20	70%
<b><u>STATIONNEMENT</u></b>				
Sogeparc	400.000 places	France & Europe	30	98%
Parcs GTM	340.000 places	France & étranger	22	100%
<b><u>PRIVATE FINANCE INITIATIVE</u></b>				
Police du Dorset	Une préfecture et quatre postes de police	Grande Bretagne	30	100%
Baie de Cardiff	Aménagement de Bute Avenue	Grande Bretagne	25	50%
Ecoles de Stafford	Deux écoles	Grande Bretagne	25	50%
<b><u>Divers</u></b>				
Stade de France	Stade de 80.000 places	France	25	67%
Prisons	8.600 places	France	n.s.	15%

(1) part dans le "strategic partner" qui détient 15% des aéroports

(2) participation détenue par ADP Management (34% GTM, 66% ADP)

