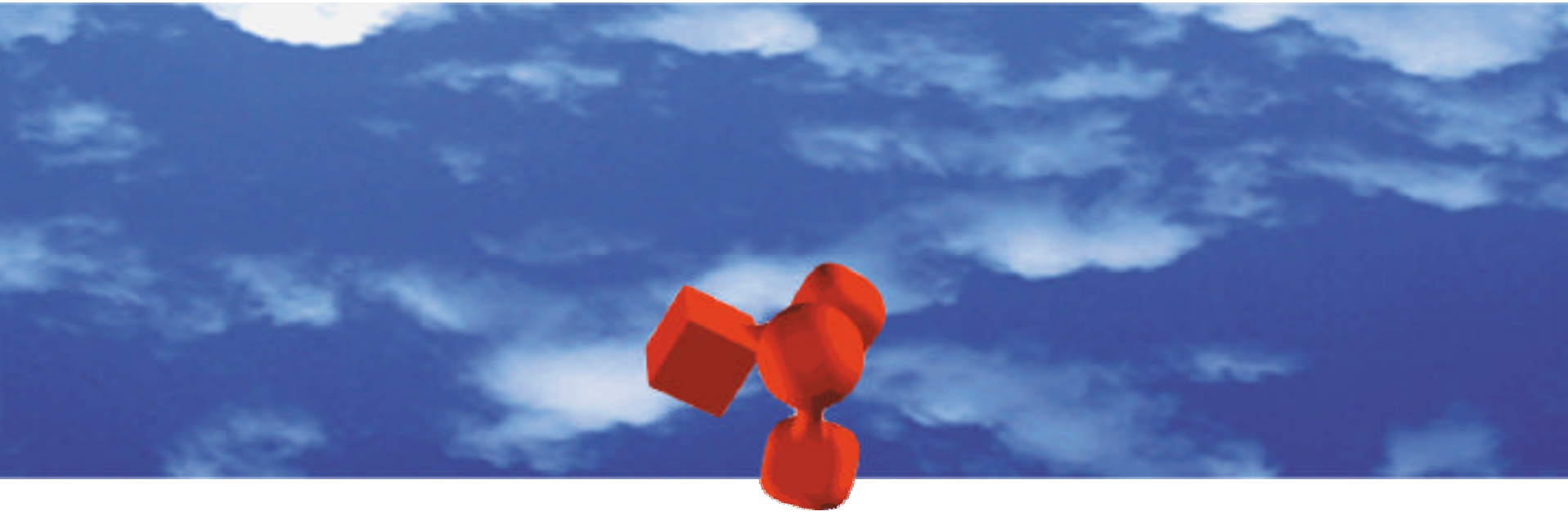
Comptes annuels 2000



VINCI

ANTOINE ZACHARIAS
Président-directeur général

2000 : une année exceptionnellement riche

VINCI est devenu un groupe indépendant

- Le désengagement de VIVENDI a été conduit sereinement par VINCI
- VINCI est devenu maître de sa stratégie
- Le nouveau nom de VINCI est porteur d'une ambition partagée par tous
- VINCI est devenu le numéro un mondial en fusionnant avec GTM
  - rapprochement naturel sur le plan industriel
  - rapprochement facilité par la proximité culturelle des deux groupes

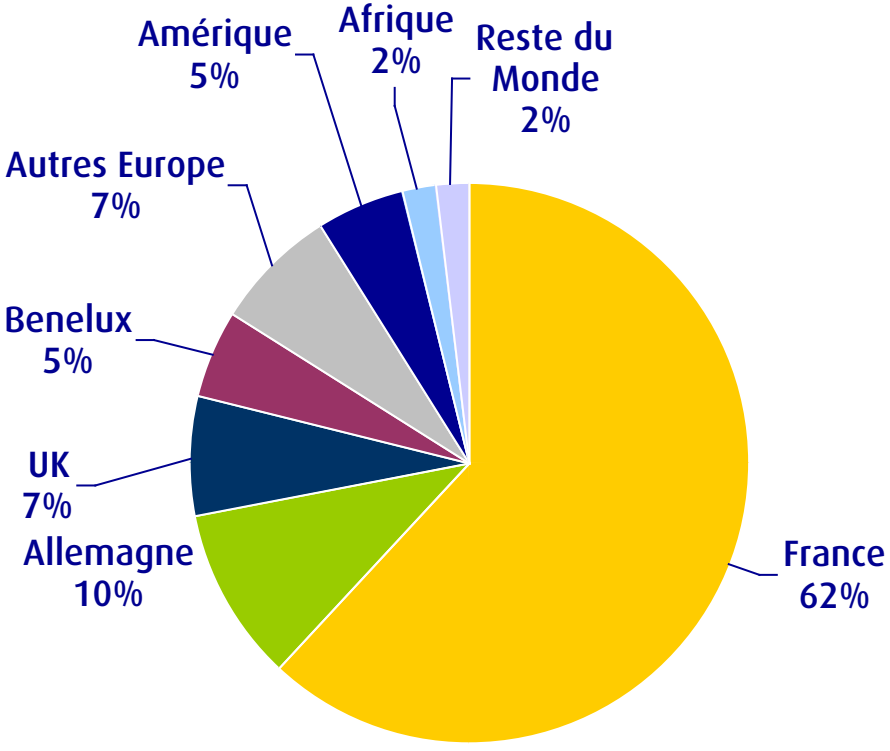
2000 : une année exceptionnellement riche

VINCI est aujourd'hui :

- Le 20ème employeur français
- Le 20ème groupe français par le chiffre d'affaires
- La 50ème capitalisation boursière de Paris

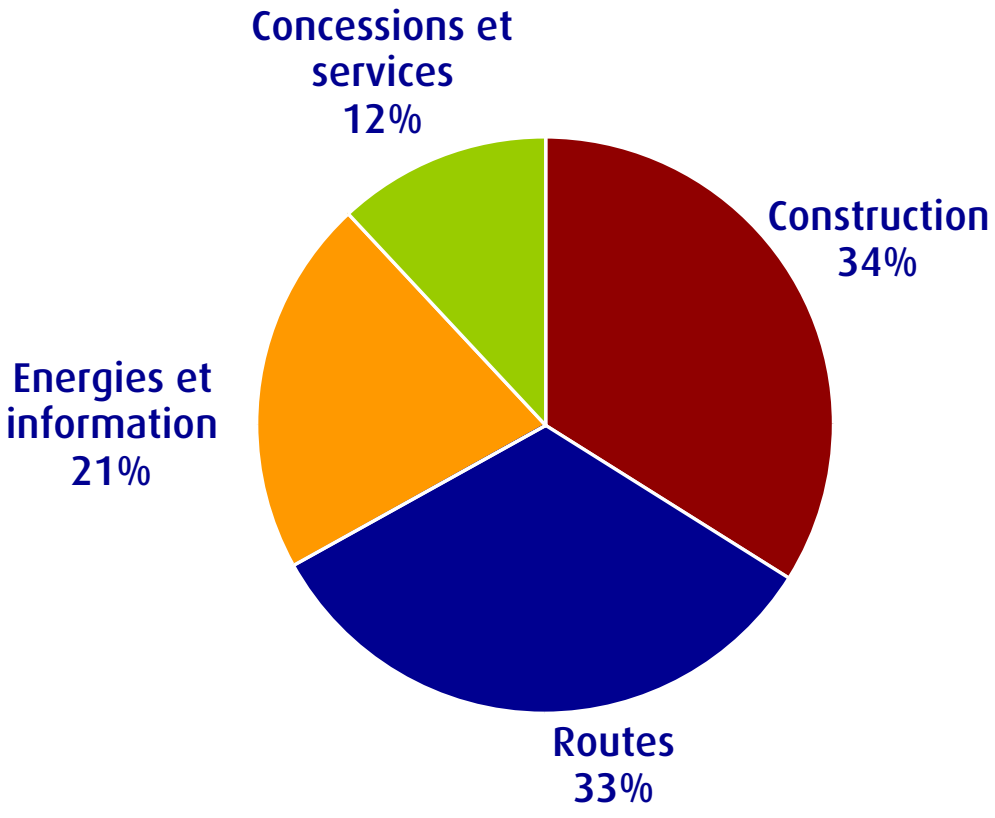
Un groupe européen

Chiffre d'affaires 2000 proforma : 17,3 milliards d'euros



Un portefeuille équilibré

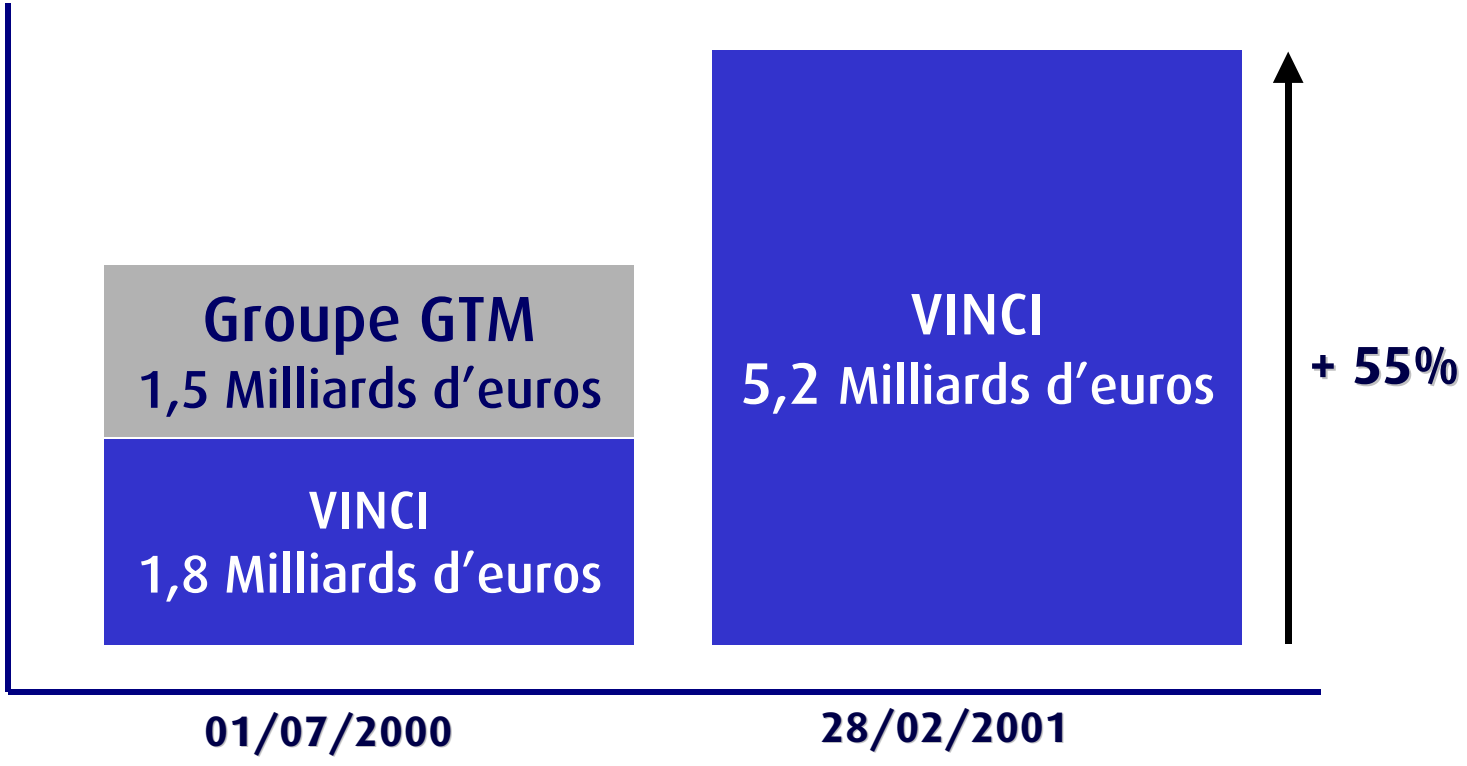
Chiffre d'affaires 2000 proforma : 17,3 milliards d'euros



2000 : une année exceptionnellement riche

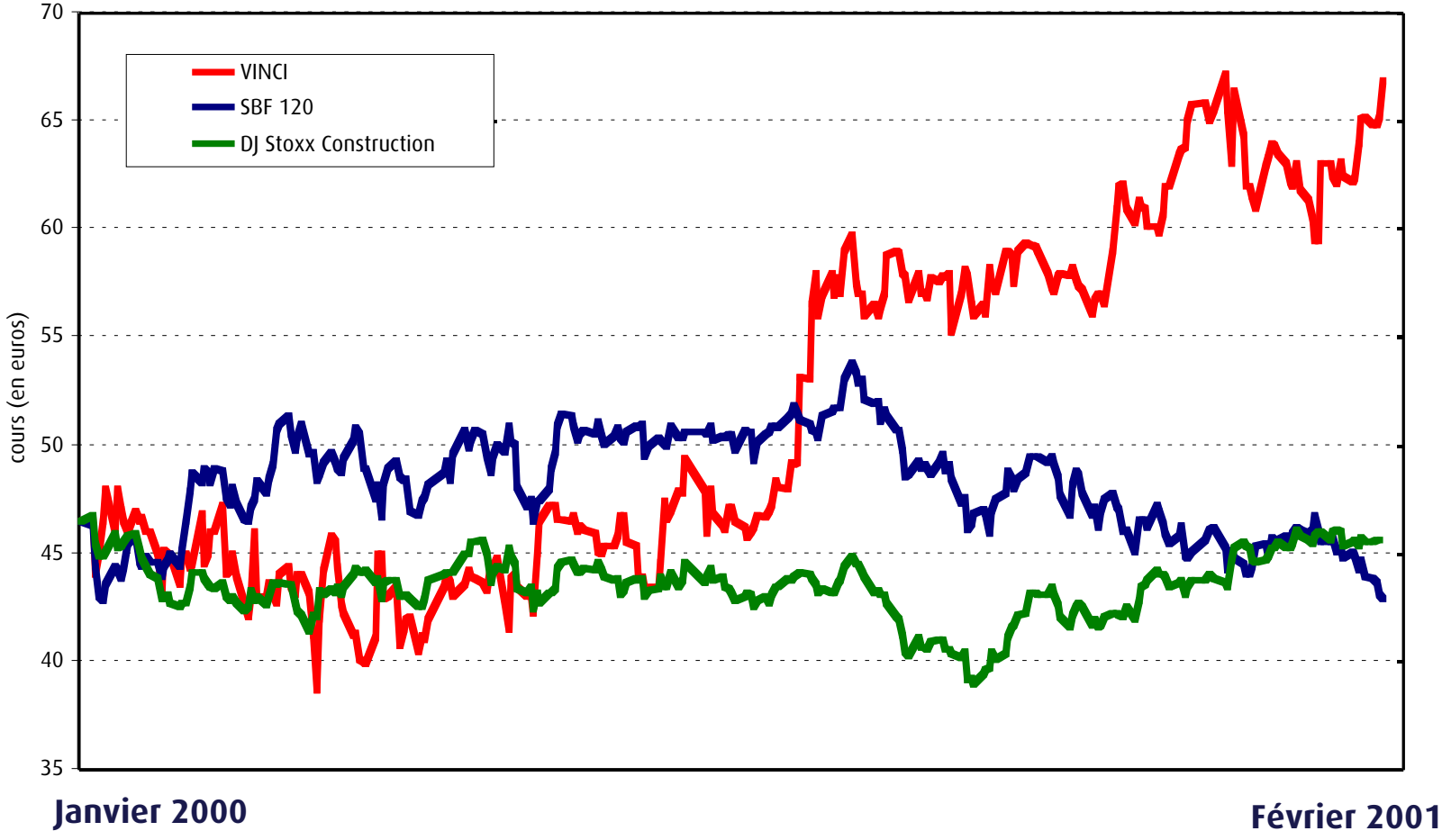
Un rapprochement créateur de valeur :

le nouveau groupe a une valeur boursière supérieure à la somme des valeurs boursières de VINCI et GTM avant OPE



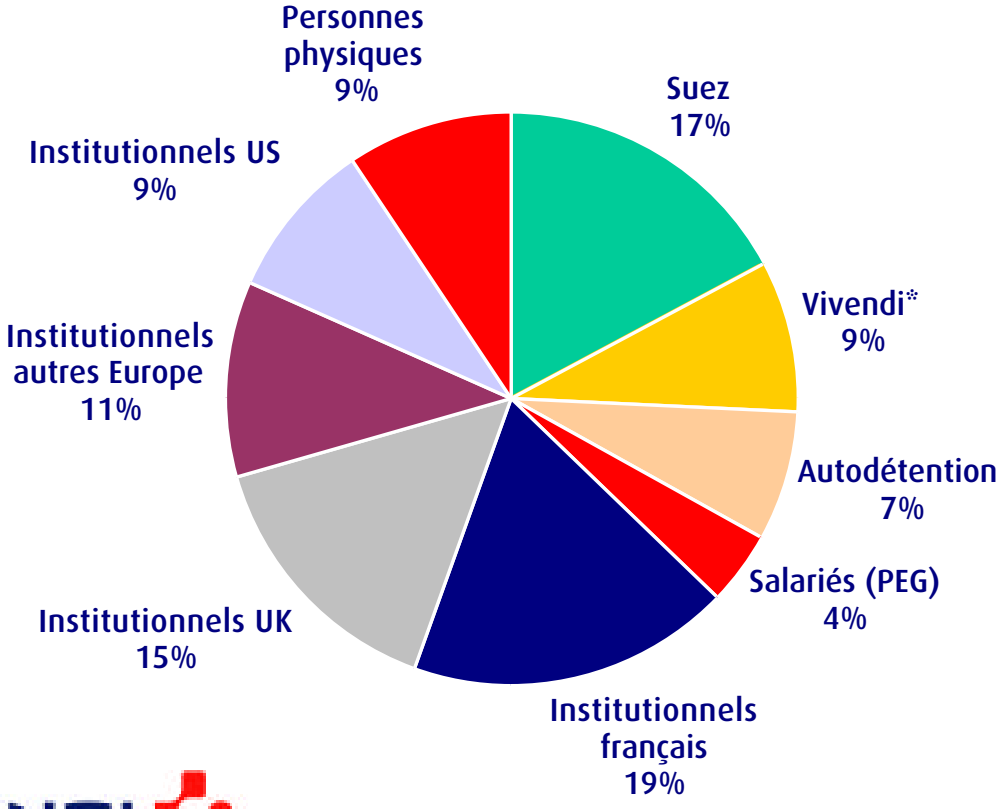
2000 : une année exceptionnellement riche

Un rapprochement salué par le marché boursier



Actionnariat au 31 décembre 2000 (79.154.601 actions)

- Développement de l'actionnariat individuel de VINCI
- Développement de l'actionnariat salarié
- Retrait programmé de VIVENDI par émission d'ORA
- Réduction concertée de la participation de Suez Lyonnaise des Eaux
- Autodétention portée à 7%
- Programme de rachats d'actions propres



– * Vivendi a émis en février 2001 un emprunt obligataire à 5 ans remboursable en actions Vinci couvrant l'intégralité de sa participation

Mise en place très rapide des structures permettant de valoriser les synergies

- Schéma opérationnel en place
- Intégration en avance sur le planning
  - Consultations sociales pratiquement terminées
  - Chantier juridique très avancé
- Premier bilan chiffré des synergies

Mise en place très rapide des structures permettant de valoriser les synergies

Antoine Zacharias
Président-directeur général

Jérôme Tolot
Administrateur-directeur général

Bernard Huvelin
Administrateur-directeur général

VINCI CONCESSIONS

VINCI ENERGIES-INFORMATION

VINCI ROUTES

VINCI CONSTRUCTION

VINCI

Concessions

Jérôme Tolot
Président

Frédéric Gauchet
Directeur Général

D. Grand
VINCI Park

R. de Matharel
Aéroports

G. Breem
Infrastructures

Energies - Information

Christian Péguet
Président

P. Lebrun
Directeur général adjoint

Ph. Lemaistre
Directeur général

J.- Y. Le Brouster
Directeur général adjoint

Routes

Roger Martin
Président

J. -L. Marchand
Allemagne

D. Berrebi
France

D. Roffet
International

Construction

Xavier Huillard
Président

X. Huillard
SOGEA Construction

J. Allemand
GTM Construction

J.-P. Marchand-Arpoumé
Freyssinet

H. Stouff
VINCI Construction
Grands Projets

Ph. Ratynski
VINCI Construction
Filiales Internationales

J. Stanion
Angleterre / Allemagne

Synergies

Objectif initial de 70 M euros revu en hausse :

50 M euros dès 2001

Plus de 100 M euros à l'horizon 2003

(avant impôt)

	Répartition
– Réduction des structures et élimination des doublons	50%
– Optimisation et meilleures pratiques	30%
– Achats et investissements	20%

Une excellente année

- Une conjoncture très favorable en Europe

- Croissance externe ciblée sur les métiers à forte valeur ajoutée
  - Stationnement en Europe (+140.000 places)
  - Aéroports mexicains
  - Electricité / NTIC
  - Facility management

- Désengagement des métiers à faibles marges

  Cession de filiales BTP en Allemagne, en Belgique et au Portugal

- Des succès commerciaux dans les nouveaux métiers

Résultats 2000

Des comptes 2000 de très bonne qualité

	2000/1999
• Chiffre d'affaires	+ 10%
• Résultat d'exploitation	+ 23%
• Résultat net	+ 55%
hors éléments exceptionnels	+ 41%

VINCI

CHRISTIAN LABEYRIE
Directeur financier

Chiffre d'affaires

Hausse de 10% du chiffre d'affaires

Croissance de tous les métiers

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.	Var. à structure comparable
Concessions	1.342	1.221	+10%	+ 5%
Energies-Information	3.096	2.741	+13%	+10%
Routes	5.355	4.825	+11%	+ 9%
Construction	7.176	6.557	+ 9%	+ 7%
Divers	362	380		
Total	**17.331**	**15.724**	**+10%**	**+ 8%**

VINCI

Développement à l'international

Répartition par pôle du chiffre d'affaires Etranger

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.	Var. à structure comparable
Concessions	147	99	+49%	+ 9%
Energies-Information	959	874	+10%	+1% *
Routes	2.201	2.096	+ 5%	0 **
Construction	3.169	3.054	+ 4%	+2%
Divers	165	190		
Total	**6.641**	**6.313**	**+ 5%**	**+1%**
Allemagne	1.683	1.923	-13%	
Autres pays étrangers	4.958	4.390	+13%	

– * +5% hors thermique ** +14% hors Allemagne

VINCI

Forte amélioration de la rentabilité de VINCI

Progression de 41% du résultat net avant éléments exceptionnels

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.
Résultat net	**423**	**273**	**+55%**
Résultat net par action (euros)	5,42	3,53	+53%
Eléments non récurrents	**47**	**6**	
- plus values de cessions	152	26	
- produit exceptionnel d'impôts différés	50	26	
- fusion *	(47)	-	
- changement de nom	(10)	-	
- dépréciations exceptionnelles de survaleurs et provisions diverses	(98)	(46)	
Résultat "économique"	**376**	**267**	**+41%**

* harmonisations comptables, charges de restructuration, frais OPE / fusion

Compte de résultat (1/2)

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.
Chiffre d'affaires	17.331	15.724	+10%
Excédent brut d'exploitation	1.460	1.312	+11%
en % du CA	8,4%	8,3%	
Résultat d'exploitation	**966**	**787**	**+23%**
en % du CA	5,6%	5,0%	
Résultat financier	(177)	(166)	
Résultat courant	**789**	**621**	**+27%**

Progression de 23% du résultat d'exploitation

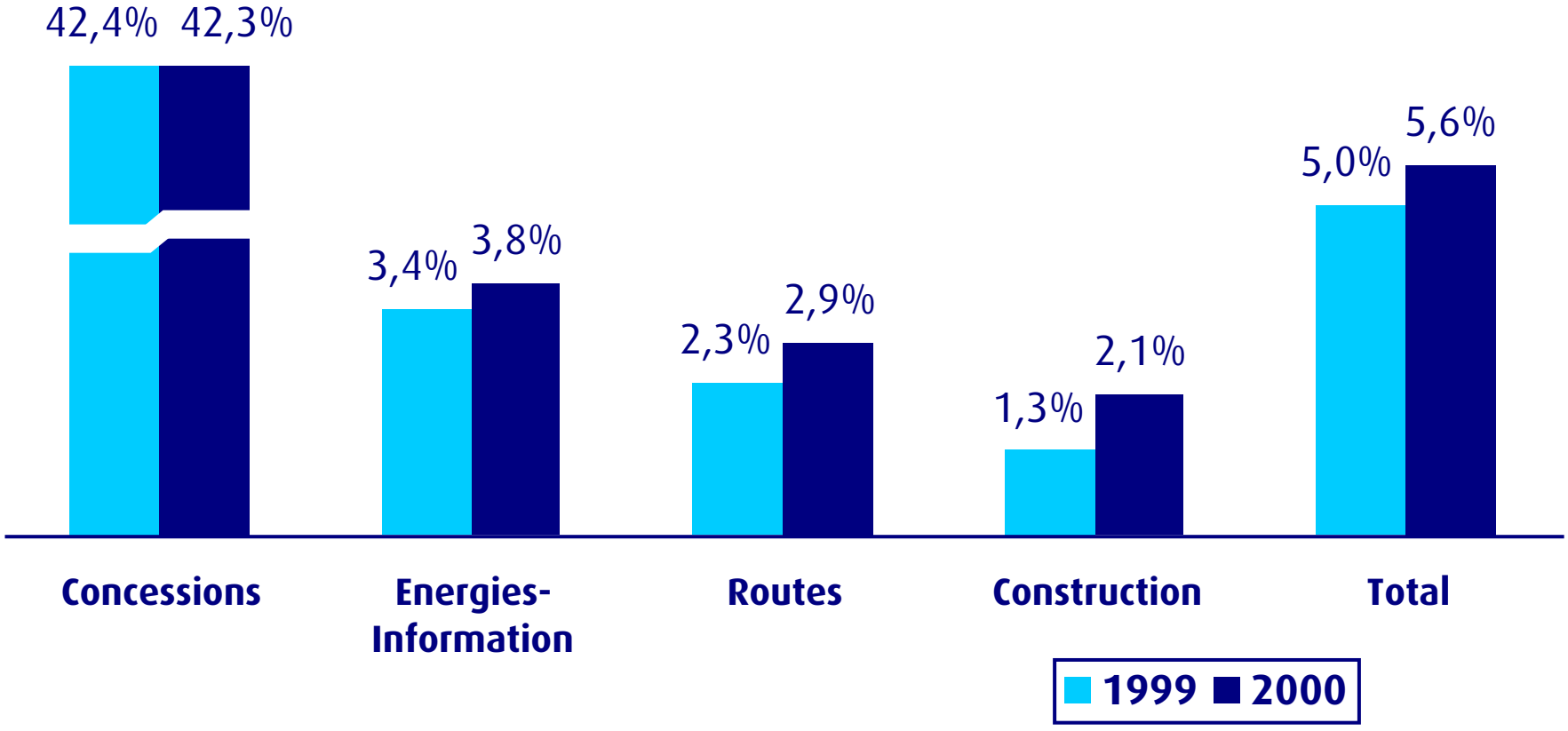
Répartition par métier du résultat d'exploitation

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.
Concessions	568	518	+10%
Energies-Information	118	94	+25%
Routes	156	110	+41%
Construction	150	82	+83%
Divers	(26)	(17)	
Total	**966**	**787**	**+23%**
Avant impact des harmonisations comptables	950	805	+18%

VINCI

Amélioration de la rentabilité de tous les métiers

Marge opérationnelle (résultat d'exploitation / CA)



VINCI

Une charge financière nette limitée en dehors de Cofiroute

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma
Frais financiers nets	(138)	(134)
Amortissements de caducité	(65)	(62)
Autres éléments financiers (dividendes, provisions, change)	26	30
Résultat financier	**(177)**	**(166)**
dont Cofiroute	(147)	(136)

VINCI

Compte de résultat (2/2)

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.
Résultat courant	**789**	**621**	**+27%**
Résultat exceptionnel	(82)	(21)	
Impôt	(109)	(174)	
Survaleurs	(95)	(78)	
Sociétés en équivalence	5	2	
Intérêts minoritaires	(85)	(77)	
Résultat net part du groupe	**423**	**273**	**+55%**

VINCI

Résultat exceptionnel

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma
Plus values de cession	157	44
Charges de restructuration	(92)	(25)
Autres éléments exceptionnels	(147)	(40)
Résultat exceptionnel	**(82)**	**(21)**

VINCI

Baisse du taux effectif d'impôt

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma
Impôts courants	(136)	(195)
Produit exceptionnel d'impôts différés	50	26
Autres impôts différés	(23)	(5)
Total	**(109)**	**(174)**
Taux effectif d'impôt	15%	29%
Hors produit exceptionnel d'impôts différés	22%	33%

VINCI

Amortissements de survaleur

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma
Amortissements exceptionnels	(44)	(26)
Autres amortissements de survaleur	(51)	(52)
Total amortissements de survaleur	**(95)**	**(78)**

VINCI

Un cash flow libre important

en millions d'euros	2000 proforma
Autofinancement	1.079
Variation du BFR	(50)
	1.029
Investissements industriels nets	(568)
"Free Cash Flow"	**461**
Investissements des concessions d'infrastructures	(493)
Investissements financiers nets	170
Rachats d'actions	(145)
Dividendes distribués	(103)
Autres éléments financiers	32
Flux de l'exercice	**(78)**

VINCI

Un bilan marqué par l'importance des concessions

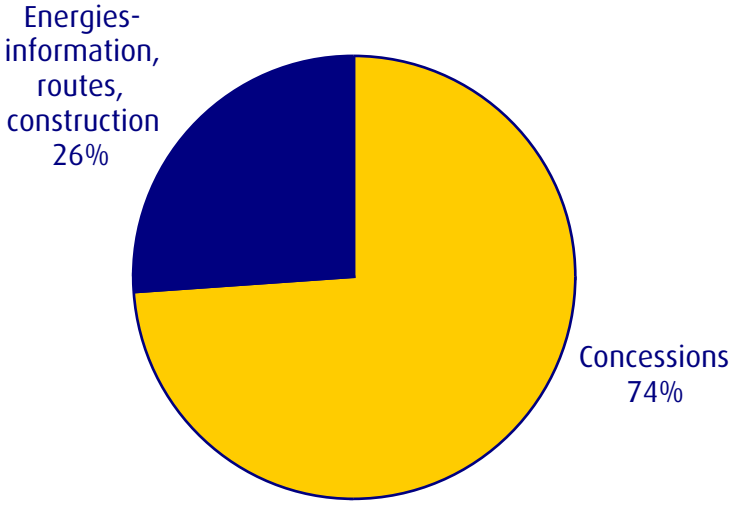
en millions d'euros	2000 proforma	dont concessions	1999 proforma
Actif immobilisé	**7.480**	**4.687**	**7.092**
dont amortissements de caducité	(985)	(985)	(919)
Fonds propres	2.317	1.699	1.888
Subventions et autres dettes LT	471 *	407	415
Engagements de retraite	429	4	451
Provisions	1.950	126	1.861
BFR	458	(24)	407
Endettement financier net			
Concessions	2.475		2.128
Autres métiers	(620)		(58)
	1.855	2.475	2.070
Ressources	**7.480**	**4.687**	**7.092**

* dont intérêts minoritaires : 482 millions d'euros

Un groupe créateur de valeur

Capitaux engagés

5.9 milliards d'euros



Rentabilité des capitaux engagés - ROCE

(résultat opérationnel après impôt / capitaux engagés)

Concessions	9,2%
Autres métiers	22,9%
➢ **ROCE groupe**	**12,7%**
➢ **WACC**	**7,5%**

Retour sur fonds propres - ROE : 23,1%

Dividende

- 1,65 euros par action (2,475 euros y compris avoir fiscal)
- Montant global distribué : 121 millions d'euros *
- Hausse de 28% par rapport aux montants distribués par Vinci et GTM au titre de l'exercice précédent
- Rendement global de 3,8% par rapport au cours du 26 février 2001 (66 euros)

* compte tenu des actions d'autocontrôle n'ayant pas droit au dividende

Perspectives 2001

Le projet de VINCI

- Inscrire les bénéfices du rapprochement de VINCI avec GTM dans la durée

  Confirmation des synergies
  - commerciales
  - géographiques
  - de productivité

et simultanément :

- Poursuivre le développement de VINCI
  - Développement des métiers à forte rentabilité
  - « Up-grading » de tous les métiers
  - Croissance interne sélective
  - Croissance externe ciblée

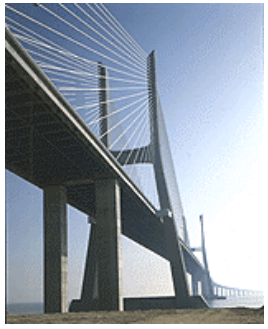
JEROME TOLOT

Administrateur-directeur général

Un portefeuille très diversifié et sans équivalent

Autoroutes
1200 km

8 ouvrages



25 aéroports

720.000
places
de parking

Durée résiduelle moyenne

30 ans
78 ans
20 ans

38 ans

42 ans

27 ans

VINCI

Un portefeuille diversifié et sans équivalent

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
AUTOROUTES				
Cofiroute	Réseau interurbain (>842 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%
OUVRAGES				
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%

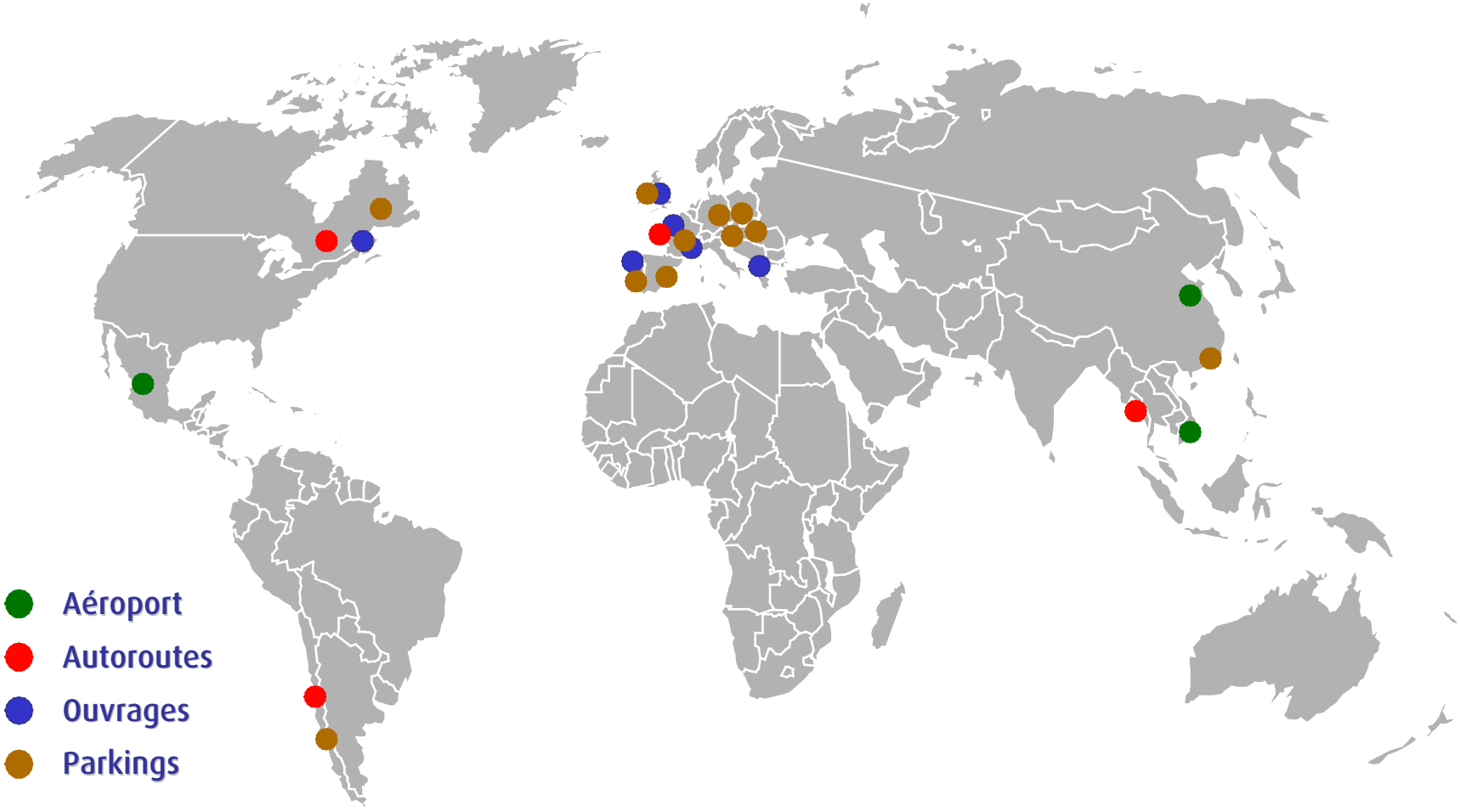
Un portefeuille diversifié et sans équivalent

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention	
AEROPORTS					
Mexique centre nord	13 aéroports - 10 millions passagers/an	Mexique	50	37%	(1)
Mexique sud	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%	
STATIONNEMENT					
VINCI Park	720.000 Places	France & étranger	27	100%	
PRIVATE FINANCE INITIATIVE					
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%	
Divers					
Stade de France	Stade de 80.000 places	France	25	67%	
Prisons	8.600 places	France	n.s.	100%	

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

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

Une présence mondiale



Des priorités d'action clairement établies

- Gestion et valorisation du portefeuille existant
- Développement sélectif (aéroports et parkings)
- Actions ciblées
  - Parkings
    - Réussir VINCI Park
    - Renouvellements France
    - Développement étranger
  - Aéroports
    - Partenariat ADP
    - Acquisitions de concessions
    - Développement des services aéroportuaires
  - Ouvrages
    - Sécurisation A86
    - Prospection sélective (Corée, UK, Canada…)

Le premier contributeur du groupe

	en % du total VINCI
Actif net réévalué*	55/65%
Résultat d'exploitation	58%

dont

Cofiroute

ANR*	30/35%
Rex	45%

Parkings

ANR*	20/25%
Rex	11%

Autres concessions

ANR*	5%
Rex	2%

* Estimations analystes financiers

Enjeux pour le groupe

A court terme :

Revalorisation du statut boursier de l'action

A long terme :

Pérennité et croissance du résultat du groupe

ANTOINE ZACHARIAS
Président-directeur général

Perspectives 2001

Un environnement économique toujours favorable

- Croissance soutenue dans l'Union Européenne
- Conjoncture favorable en Europe de l'Est
- Retournement attendu en Allemagne
- Bonne orientation de l'ensemble de nos marchés
  - Carnet de commandes à fin 2000 : + 10 %

Carnet de commandes au 31 décembre 2000

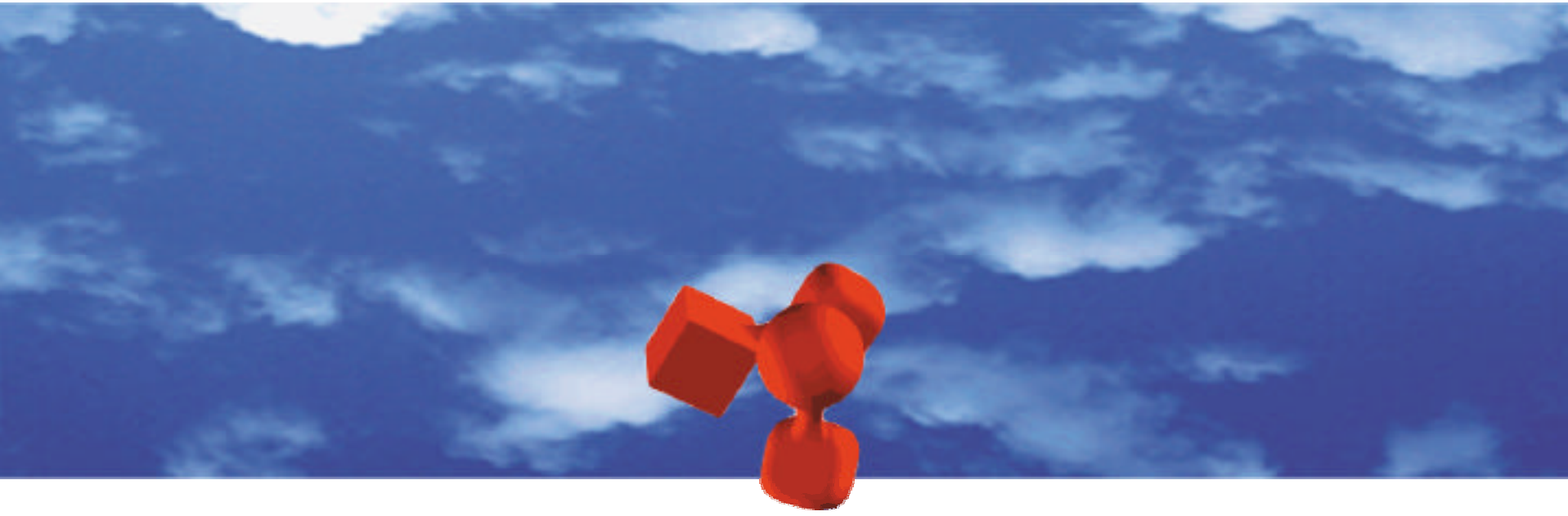
en millions d'euros	Année 2000 Meuros	En nombre de mois	Var. 2000/1999
Energies-Information	1.141	4,4	+17%
Routes	2.477	5,6	+ 7%
Construction	6.267	10,5	+ 9%
Total	**9.885**		**+10%**

Objectifs 2001

Nouvelle amélioration de la rentabilité de VINCI

- Chiffre d'affaires : maintien de la sélectivité
- Résultat économique : + 20% (à fiscalité comparable)
- Un résultat net après impôt voisin de celui de 2000
  - Malgré une charge fiscale plus lourde
  - Sans plus values exceptionnelles

Comptes annuels 2000



VINCI

Annexes

Perspectives 2001

Prises de commandes

en millions d'euros	Année 2000	Var. 2000/1999
Energies-Information	3.322	+15%
Routes	5.607	+17%
Construction	7.159	+ 7%
Total	**16.088**	**+12%**

Principales commandes en 2000

- ENERGIES-INFORMATION
  - Réseaux d'énergie et de communication aéroport de Roissy
  - Infrastructures de communication pour LD Câble
  - Plate-forme informatique Global Crossing
  - Maintenance des immeubles centraux Société Générale
  - Productique des lignes Clio, Laguna, Safrane pour Renault
- ROUTES
  - Pistes aéroports de Strasbourg, de Bâle-Mulhouse et de Dortmund
  - Voiries et génie civil associé usine Toyota (Valenciennes)
  - Voiries centre commercial Carrefour (Bratislava - Slovaquie)
  - Plate-forme du métro Val à Rennes
- CONSTRUCTION
  - Back-bone Paris-Hendaye pour l'opérateur suédois Telia
  - Pose de fourreaux pour LD Câble
  - Réseau câblé pour Lyonnaise Communication
  - Magasins Marks & Spencer à Paris
  - 13 cinémas UGC en Belgique
  - Entrepôts pour Prologis et FedEx (UK)
  - Ecoles de Stafford en PFI (UK)
  - Maintenance des bâtiments publics de la ville de Liverpool (UK)
  - Chantier Esso au Cameroun
  - Tunnel Est A86
  - Travaux Thalys 4
  - Précontrainte terminal gazier à Taïwan (Freyssinet)