

ROADSHOW EUROPE

Novembre 2001



Antoine Zacharias
Président-Directeur Général

Bernard Huvelin
Administrateur-Directeur Général

Jérôme Tolot
Administrateur-Directeur Général

Christian Labeyrie
Directeur Financier



Présentation du groupe

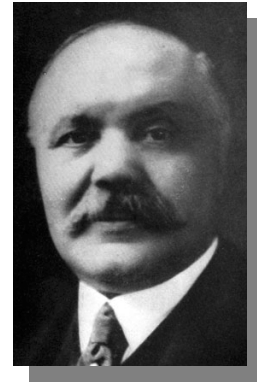
Des activités récurrentes avec un potentiel de croissance

Une situation financière solide et une bonne visibilité

Une stratégie constante depuis 5 ans

VINCI, leader mondial des concessions, de la construction et des services associés

- VINCI existe depuis plus d'un siècle : le Groupe a été fondé en 1898 par Alexandre Giros et Louis Loucheur



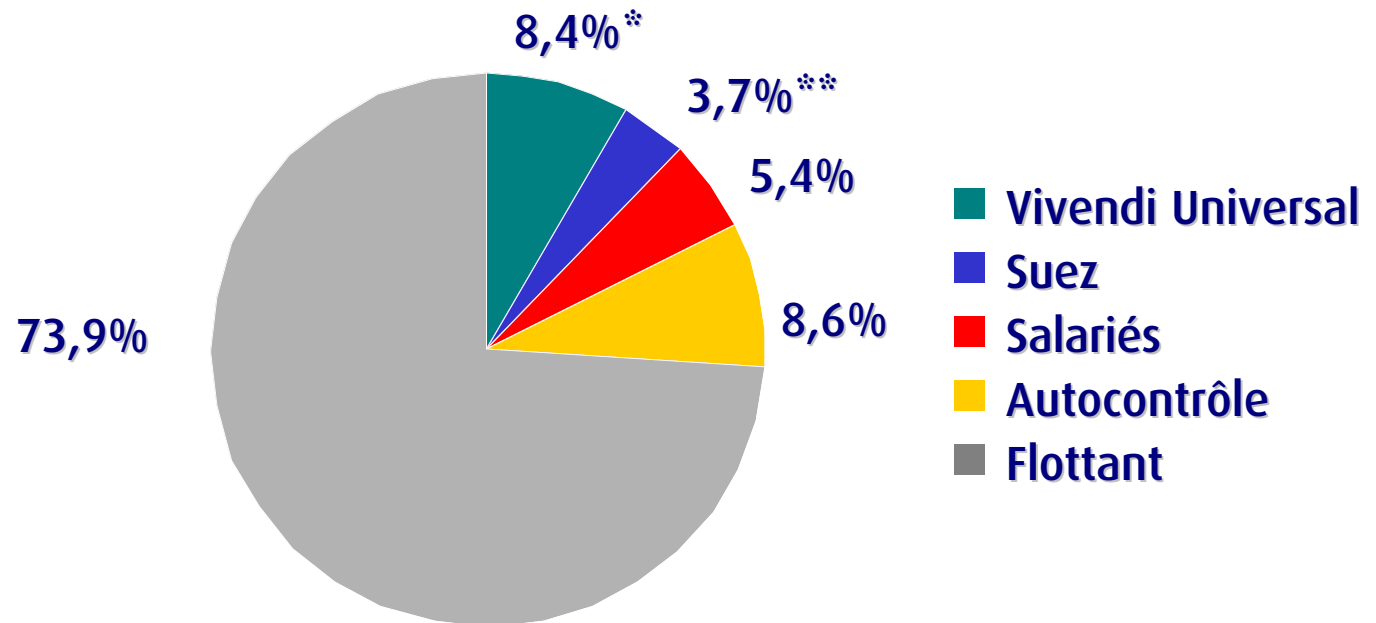
- En fusionnant avec GTM fin 2000, VINCI est devenu n°1 mondial des concessions, de la construction et des services associés
 - N°1 européen du stationnement 
 - N°1 français des technologies de l'information 
 - N°1 européen de la route et de la production de matériaux 
 - N°1 mondial du génie civil spécialisé 



De SGE à VINCI, 10 ans de mutation en profondeur

SGE	1990		VINCI	2000
6	MdE	Chiffre d'affaires x 3	17,3	MdE
90	ME	Résultat d'exploitation x 10	966	ME
70	ME	Résultat net x 6	423	ME
0,5	MdE	Capitalisation boursière x 10	5,3	MdE
63 000		Effectif x 2	120 000	

Un groupe indépendant



**Actionnariat au 30 septembre 2001
(80.925.319 actions)**

* Vivendi Universal a émis un emprunt obligataire remboursable en actions VINCI couvrant l'intégralité de sa participation (échéance mars 2006)

** Suez a émis un emprunt obligataire remboursable en actions VINCI couvrant l'intégralité de sa participation (échéance novembre 2003). Suez a vendu à terme, échéance décembre 2001, 1,3% du capital de VINCI.

Une organisation en 4 pôles de métiers

CONCESSIONS

Autoroutes
Stationnement
Aéroports
Ponts
Tunnels
Stade de France

ENERGIES- INFORMATION

Ingénierie et travaux
électriques
Systèmes de production
automatisés
Infrastructures de
communication
Intégration de réseaux
Thermique et génie
climatique

ROUTES

Travaux routiers
et autoroutiers
Production de matériaux
Démolition
Recyclage déchets

CONSTRUCTION

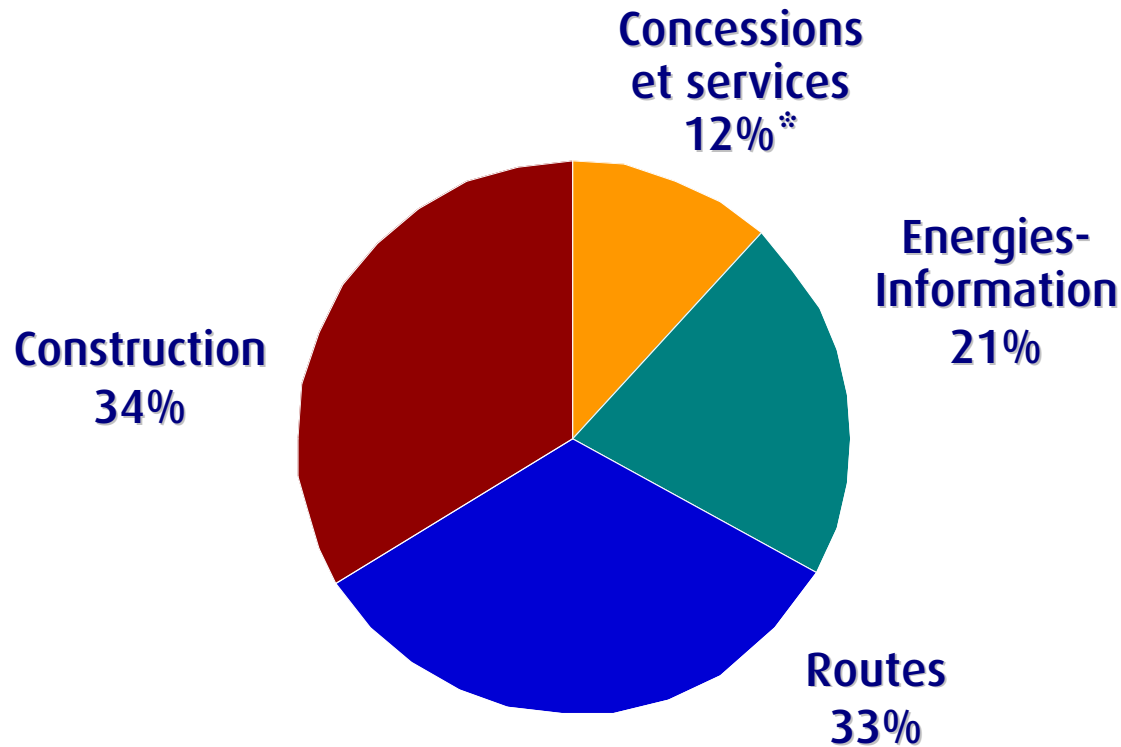
Bâtiment
Facility management
Conception-construction
Génie civil
Management de projets
Travaux hydrauliques
Réparation d'ouvrages
Haubanage
Géotechnique

Un groupe d'entrepreneurs

Une organisation décentralisée (env. 3.000 centres de profit)

Un mode de management qui privilégie autonomie et responsabilité

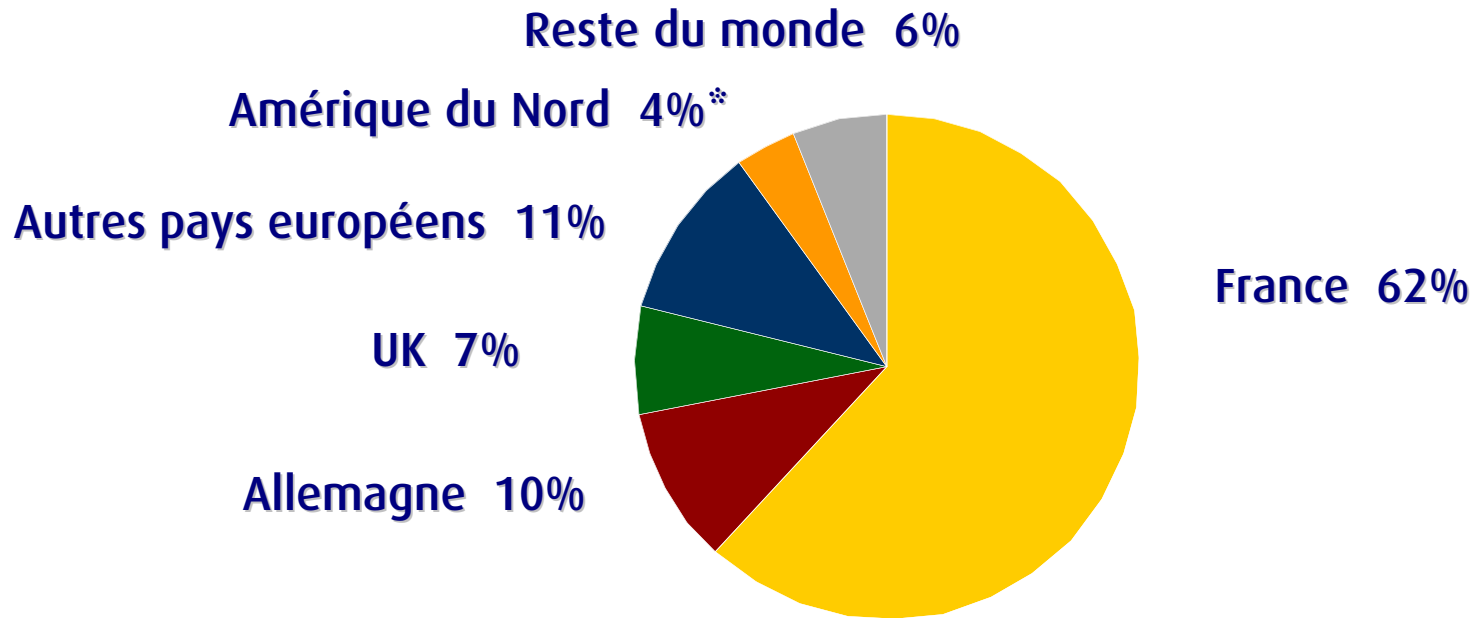
Un portefeuille d'activités équilibré



chiffre d'affaires 2000
(17,3 milliards d'euros)

* env. 14% en incluant WFS

Un groupe européen



chiffre d'affaires 2000
(17,3 milliards d'euros)

* env. 6% en incluant WFS

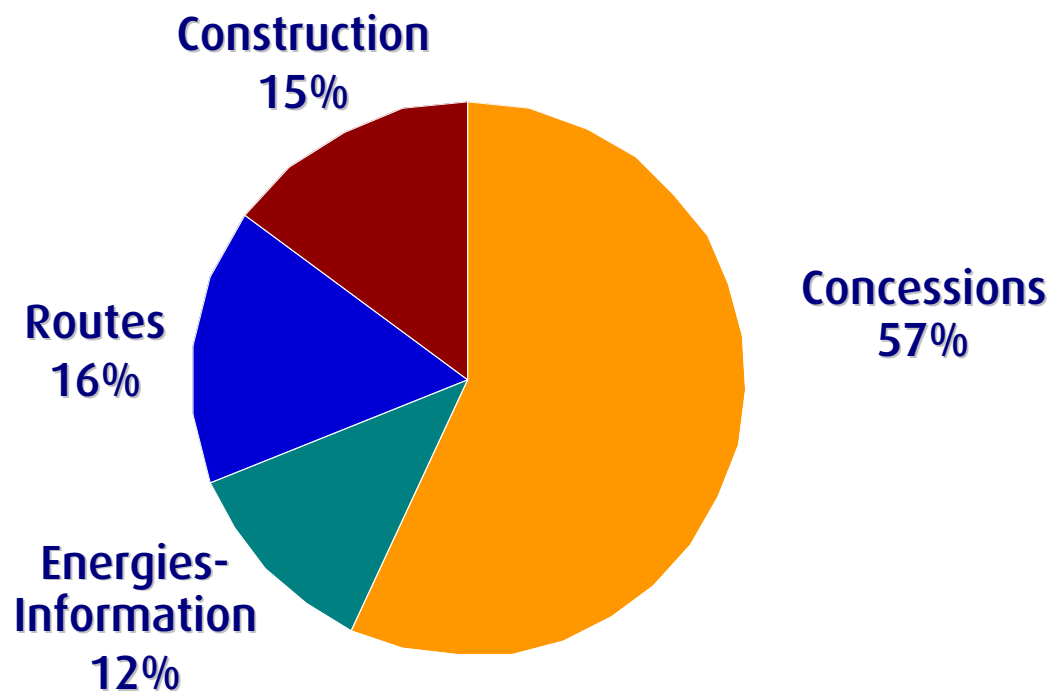
Présentation du groupe

Des activités récurrentes avec un potentiel de croissance

Une situation financière solide et une bonne visibilité

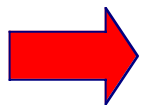
Une stratégie constante depuis 5 ans

Plus de 85% du résultat d'exploitation de VINCI est généré par des activités récurrentes



résultat d'exploitation 2000
(966 millions d'euros)

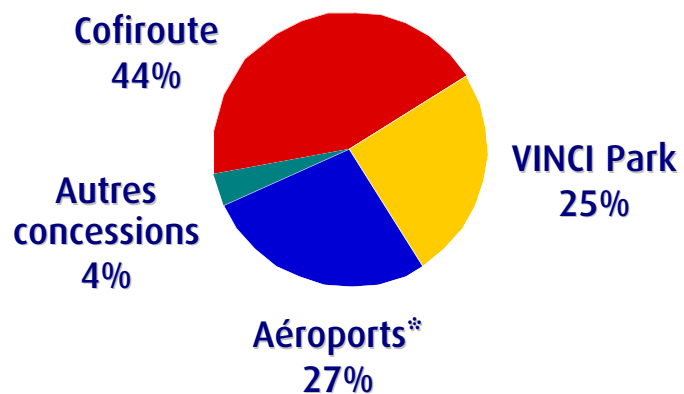
- Des concessions d'infrastructures de transport peu sensibles aux ralentissements conjoncturels
- Durée résiduelle moyenne des contrats élevée
 - Cofiroute 29/70 ans
 - Stationnement env. 30 ans
 - Tunnels, ponts env. 40 ans
 - Aéroports > 40 ans
- Réinvestissement des cash flows des concessions matures dans de nouvelles concessions → l'arrivée à terme de certains contrats est plus que compensée par la montée en puissance des contrats récents et la croissance externe (ex : stationnement)



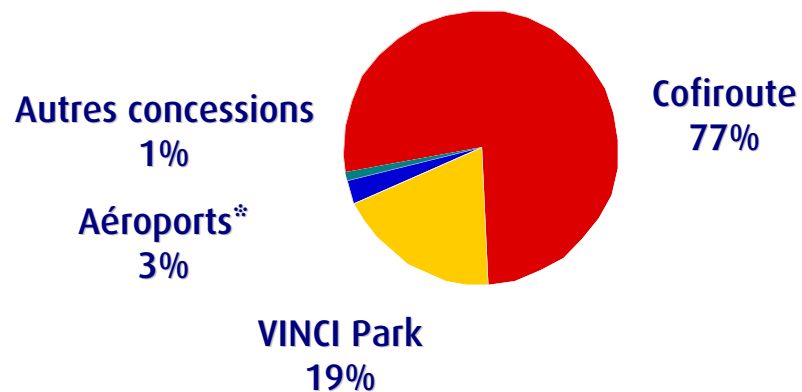
une source de cash flows récurrents

une visibilité exceptionnelle à long terme

Contribution au chiffre d'affaires



Contribution au résultat d'exploitation

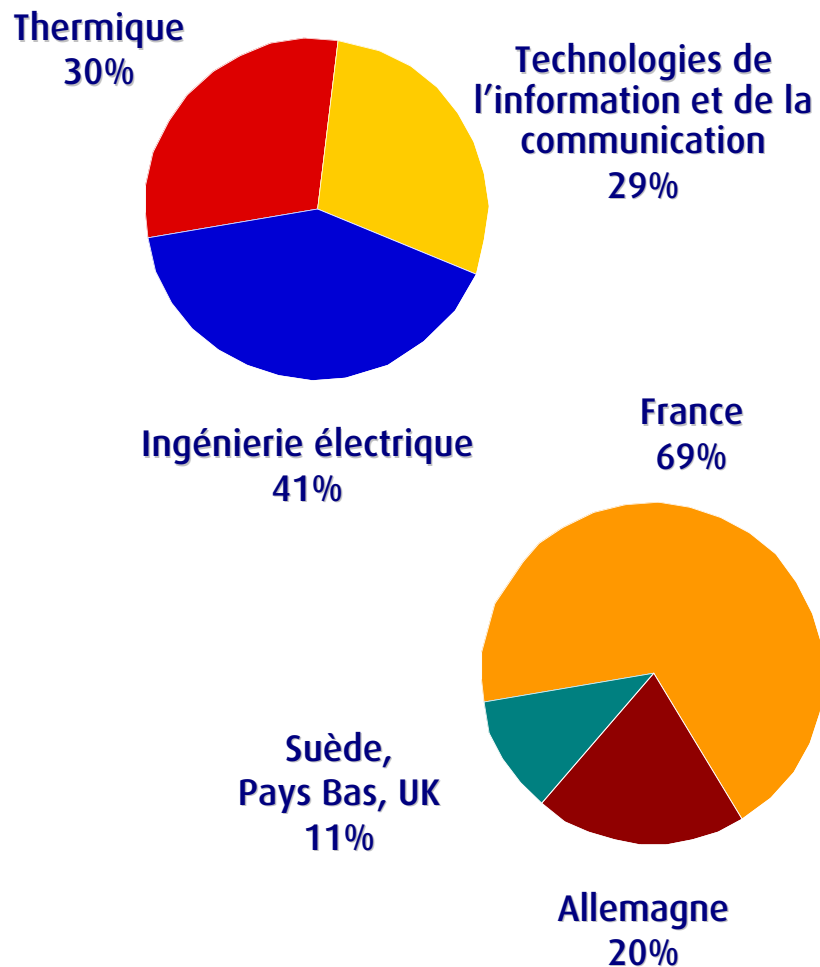


* en incluant WFS

en millions d'euros

	2000	2001 prévisions
CA	1.342	↗
EBE %	648 48,3%	↗
REX %	568 42,3%	↗

- 40% du CA est réalisé dans l'ingénierie et les travaux électriques, généralement dans le cadre de contrats pluriannuels (contrats programmes EDF/RTE, maintenance éclairage public, électrification rurale)
- Un réseau de 700 entreprises (5 millions d'euros de CA en moyenne) très ancrées sur leurs marchés locaux
 - capacité d'adaptation aux besoins des clients (ex : process automobiles, industrie agro-alimentaire, pharmacie...)
 - forte réactivité pour s'adapter aux évolutions technologiques (ex : communication d'entreprise)
 - partenariats avec les clients
 - de véritables fonds de commerce

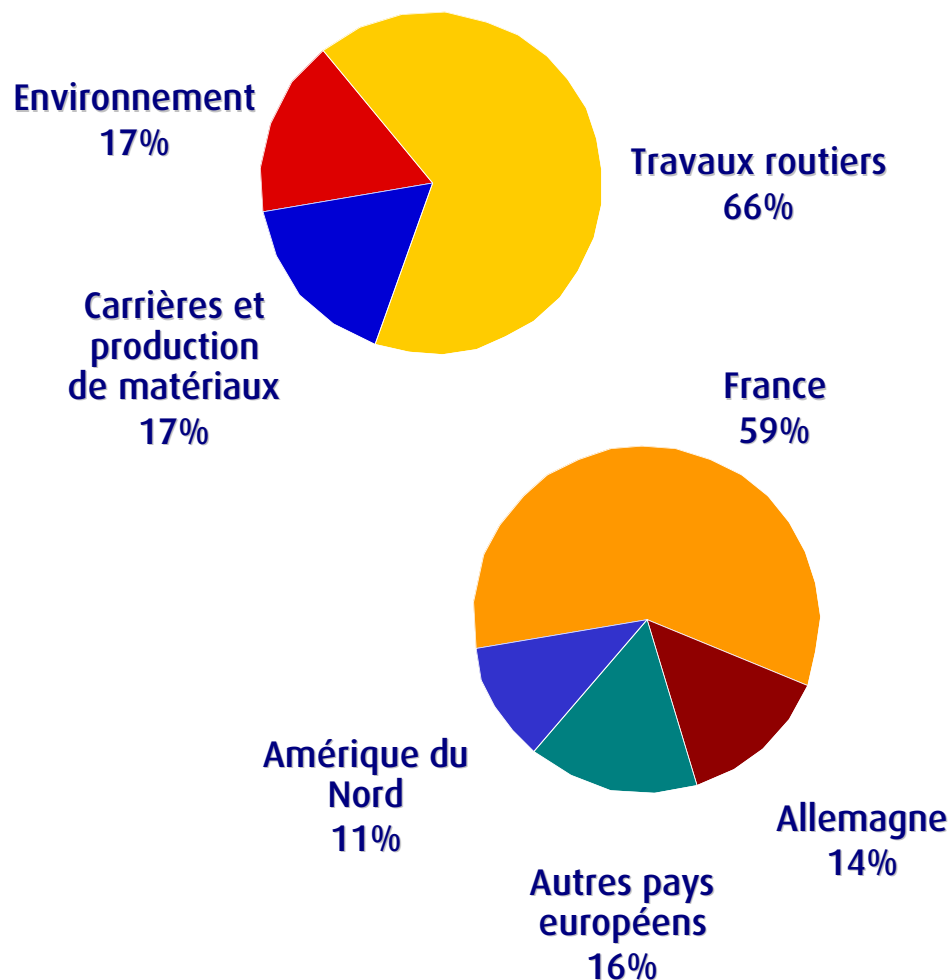


en million d'euros

	2000	2001 prévisions
CA	3.096	➔
EBE %	189 6,1%	➔
REX %	118 3,8%	➔

Répartition du chiffre d'affaires 2000

- Les travaux routiers sont avant tout des travaux de maintenance, généralement dans le cadre de contrats pluriannuels
- Les collectivités locales représentent plus de 60% du CA
→ amortisseur aux variations conjoncturelles
- L'activité repose sur un très grand nombre de petits contrats et un large réseau d'entreprises régionales
→ répartition des risques / moindre volatilité des résultats
- Leader européen de la production de matériaux pour la route (200 carrières, 400 postes d'enrobage, 95 usines de liants)
→ barrières à l'entrée importantes, avantage concurrentiel décisif, maîtrise des approvisionnements
- Des positions prometteuses dans le recyclage des déchets de la construction et des mâchefers

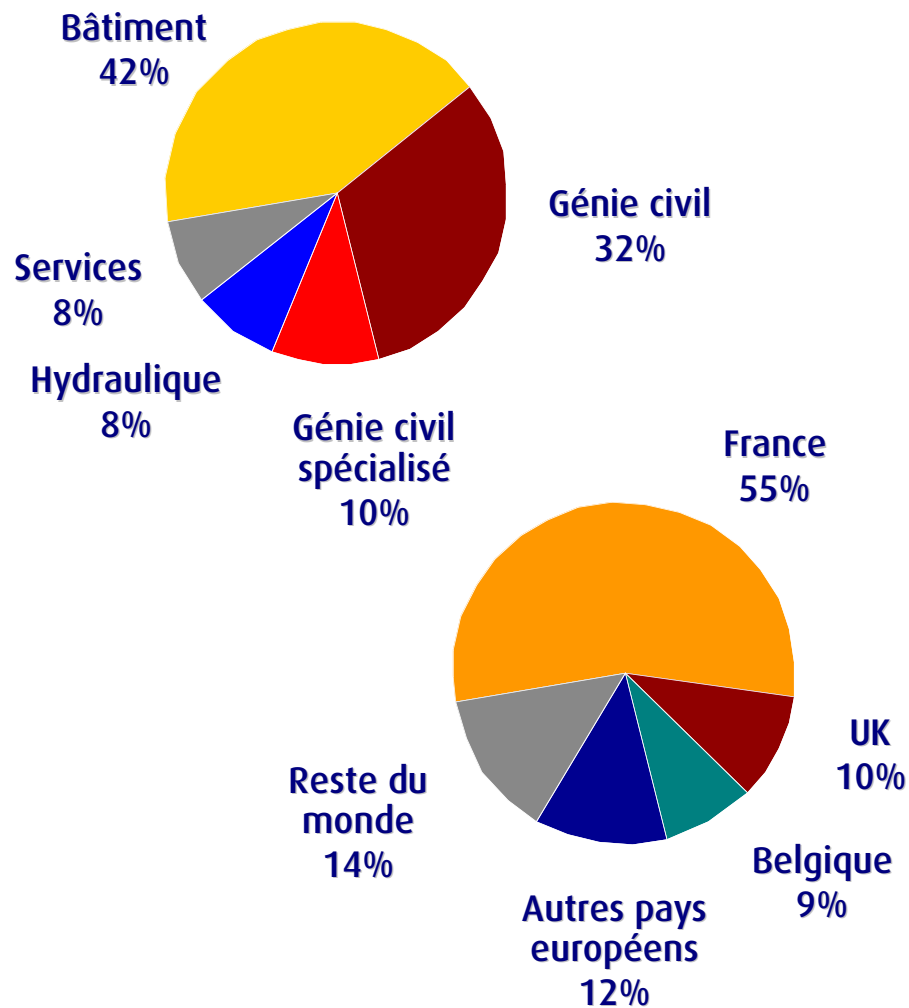


en million d'euros

	2000	2001 prévisions
CA	5.355	↗
EBE %	298 5,6%	↗
REX %	156 2,9%	↗

Répartition du chiffre d'affaires 2000

- **Priorité aux marges sur les volumes**
 - pas d'objectif de chiffre d'affaires
 - sélectivité dans les prises de commandes
 - réduction des coûts fixes
- **Repositionnement vers des segments de marché moins exposés aux cycles et à plus forte valeur ajoutée (facility management, project management, conception-construction, PFI, génie civil spécialisé...)**
- **Partenariats avec les maîtres d'ouvrage ("preferred contractor") → relations durables / meilleures marges**
- **Réduction de l'activité grands projets (moins de 5% du CA, priorité aux opérations de gré à gré et de concessions)**
- **Désengagement des marchés où le groupe ne dispose pas d'avantages concurrentiels**



en million d'euros

	2000	2001 prévisions
CA	7.176	➔
EBE %	325 4,5%	➔
REX %	150 2,1%	➔

Répartition du chiffre d'affaires 2000

Présentation du groupe

Des activités récurrentes avec un potentiel de croissance

Une situation financière solide et une bonne visibilité

Une stratégie constante depuis 5 ans

D'excellents résultats semestriels supérieurs aux prévisions

en millions d'euros	1er sem. 2000 pro forma	1er sem. 2001	Var.
Chiffre d'affaires	7.963	8.239	+3,5%
Résultat d'exploitation	335	415	+24%
Résultat net	130 *	170	+31%
Résultat économique **	200	265	+33%

* hors plus value de cession ETPM (73 millions euros après impôt)

** résultat net avant impôt et hors éléments exceptionnels non récurrents

Une situation financière saine

Un endettement zéro hors concessions

en millions d'euros

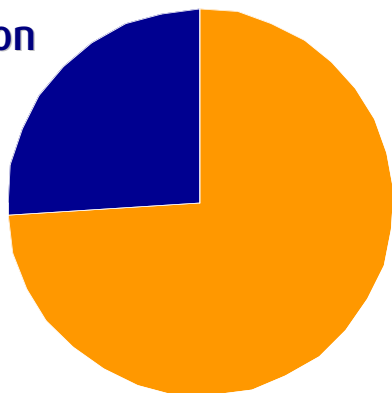
	30.06.2000 pro forma	31.12.2000	30.06.2001
Fonds propres	1.564	1.834	1.989
Intérêts minoritaires	450	483	495
Subventions et divers LT	419	471	488
Engagements de retraite	459	429	426
Provisions	1.777	1.929	1.834
BFR	162	458	54
Endettement financier net			
<i>Concessions</i>	2.325	2.513	2.546
<i>Autres métiers</i>	274	(658)	(192)
	<u>2.599</u>	<u>1.855</u>	<u>2.354</u>
Ressources financières	7.430	7.459	7.640
Actif immobilisé	7.430	7.459	7.640

Un groupe créateur de valeur

Capitaux engagés

5.9 milliards d'euros*

Energies-
Information,
Routes,
Construction
26%



Concessions
74%

Rentabilité des capitaux engagés 2000

(résultat opérationnel après impôt / capitaux engagés)

Concessions 9,2%

Autres métiers 22,8%

ROCE groupe 12,7%

WACC groupe 7,5%

Retour sur fonds propres - ROE : 23,1%

* Moyenne 1999 - 2000

Un carnet de commandes de bonne qualité

Carnet de commandes au 30 septembre 2001

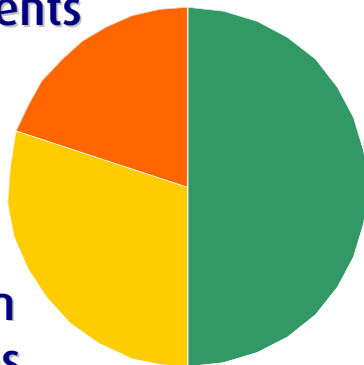
en millions d'euros	30.09.2001	En nombre de mois d'activité	Var. / 30.09.2000
Energies-Information	1.272	4,6	(4%)
Routes	2.882	6,2	(2%)
Construction	<u>6.833</u>	<u>11,7</u>	<u>+11%</u>
Total	10.987	8,3	+5%

Plus de 100 millions d'euros de synergies (avant impôt) à l'horizon 2003

Une fusion exemplaire :

- Mise en oeuvre très rapide
- Des synergies revues à la hausse

Achats et investissements
20%

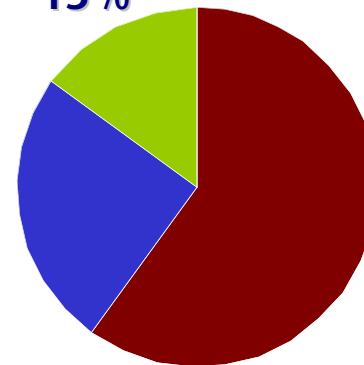


Optimisation et meilleures pratiques
30%

Réduction des structures et élimination des doublons
50%

Concessions et holdings

15%



Routes
25%

Construction
60%

Des objectifs 2001 confirmés

Pas d'objectif de progression globale du chiffre d'affaires mais croissance dans les métiers récurrents (concessions, routes)

Nouvelle progression du résultat d'exploitation

Résultat économique* +20%

Résultat net 2001 supérieur à 2000
malgré une charge d'impôt plus lourde et l'absence de plus values exceptionnelles

* résultat net avant impôt et hors éléments exceptionnels non récurrents

Présentation du groupe

Des activités récurrentes avec un potentiel de croissance

Une situation financière solide et une bonne visibilité

Une stratégie constante depuis 5 ans

Une stratégie constante depuis 5 ans

Sélectivité

Priorité aux marges sur les volumes

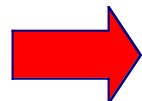
Maîtrise des frais généraux

Croissance externe ciblée

Recherche de récurrence des activités et des résultats

Le secteur aéroportuaire : un axe de développement pour VINCI

- VINCI est présent depuis 6 ans dans le secteur aéroportuaire
 - partenariats avec ADP et CPH
 - 26 concessions d'aéroports (Mexique, Cambodge, Pékin, Liège)
 - une position significative dans les services aéroportuaires : SEN
- Le secteur aéroportuaire offre de réelles opportunités
 - fortes perspectives de croissance sur le long terme
 - recomposition en cours du secteur
 - revenus récurrents et variés (concessions, services)
 - synergies avec les autres métiers du groupe

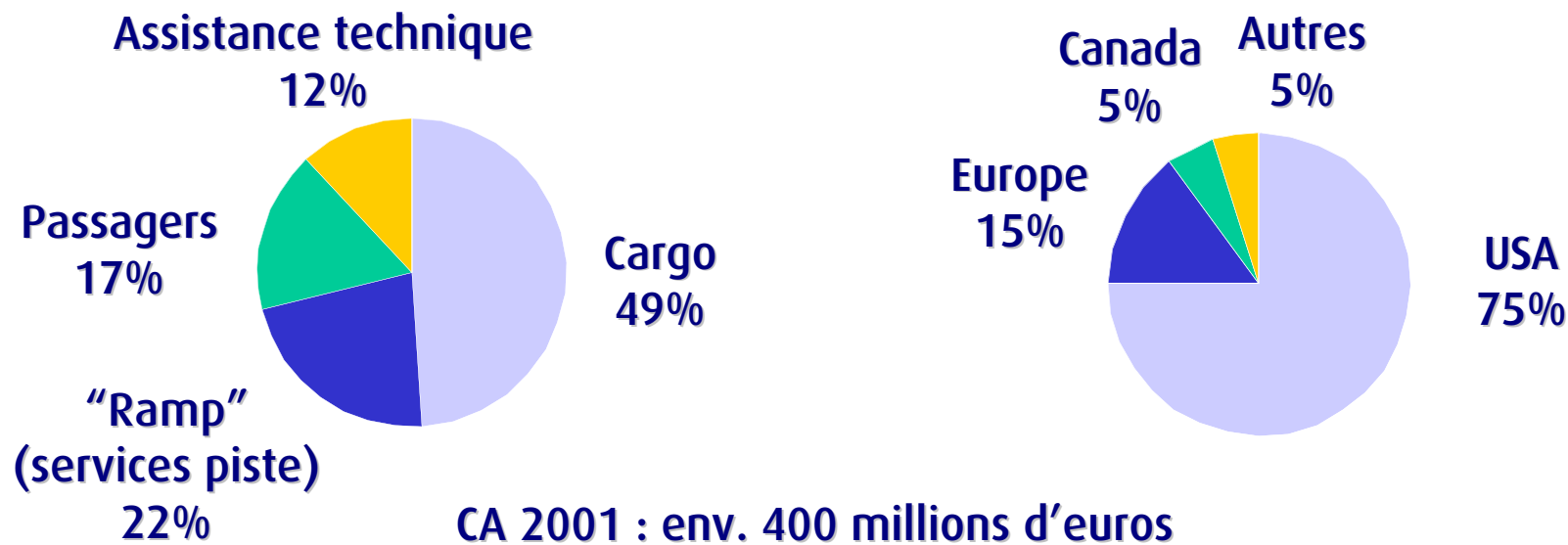


L'ambition de VINCI : devenir un acteur mondial intégrant les compétences d'exploitant et de prestataire de services

Acquisition de WFS

WFS, numéro un américain et dans le trio de tête mondial des services aéroportuaires

- prestataire de plus de 300 clients (compagnies aériennes, compagnies cargo, aéroports)
- présent dans près de 100 aéroports à travers le monde



Conclusion

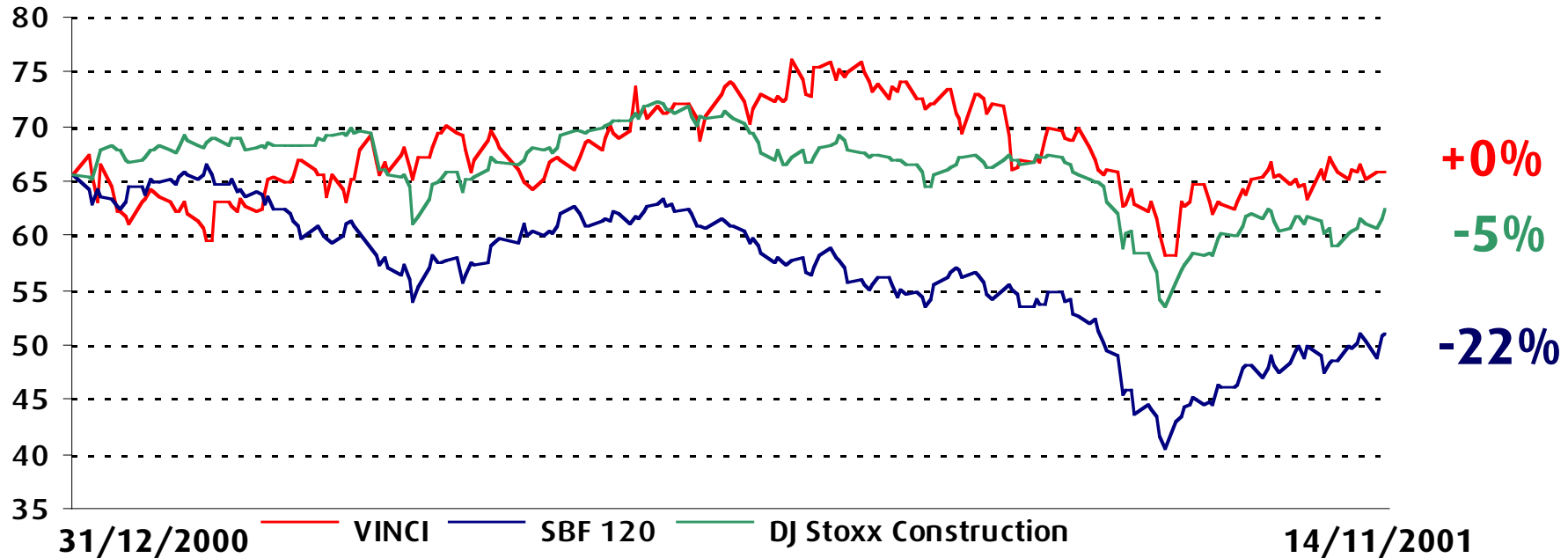
- Des fondamentaux solides
- Une stratégie claire et constante
- Un potentiel d'amélioration des performances dans tous les métiers
- Une capacité à maintenir des résultats élevés dans la durée
- Une visibilité appréciable dans les temps actuels

Annexes



Résistance de l'action VINCI dans un marché boursier sinistré

VINCI a surperformé les indices



- 1ère capitalisation boursière du secteur en Europe (5,3 milliards d'euros au 14/11/2001)
- Forte amélioration de la liquidité : transactions totalisant 20 millions d'euros en moyenne par jour
- Inclus dans l'indice Euronext 100

Chiffre d'affaires au 30 septembre 2001

Croissance dans les concessions et les routes
Sélectivité dans tous les métiers

en millions d'euros	30.09.2000 pro forma	30.09.2001	Var.	Var. à structure comparable
Concessions	969	1.030	+6,4%	+5,7%
Energies-Information	2.220	2.191	(1,3%)	+0,5%
Routes	3.891	4.121	+5,9%	+5,6%
Construction	5.011	5.055	+0,9%	+0,3%
Divers	263	210		
Total	12.354	12.607	+2,0%	+2,5%

Compte de résultat au 30 juin 2001

en millions d'euros	1er sem. 2000 pro forma	2000	1er sem. 2001
Chiffre d'affaires	7.963	17.331	8.239
Excédent brut d'exploitation	519	1.460	608
<i>en % du CA</i>	<i>6,5%</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,4%</i>
Résultat d'exploitation	335	966	415
<i>en % du CA</i>	<i>4,2%</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,0%</i>
Résultat financier	(86)	(177)	(90)
Résultat exceptionnel	87	(82)	(2)
Impôt	(83)	(109)	(94)
Survaleurs	(24)	(95)	(30)
Sociétés en équivalence	4	5	4
Intérêts minoritaires	(30)	(85)	(33)
Résultat net hors plus value ETPM	130	330	170
Plus value de cession ETPM	73	73	-
Résultat net publié	203	423	170

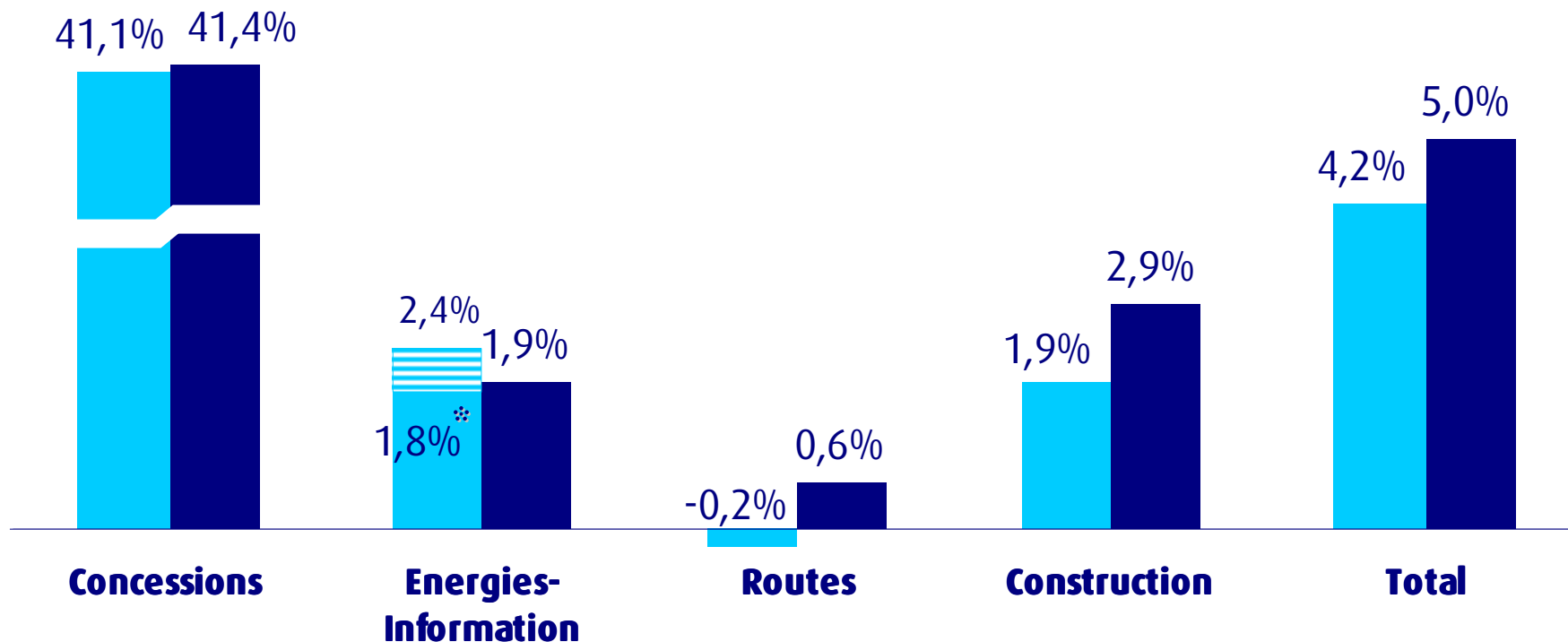
Hausse du résultat d'exploitation dans tous les métiers au 1er semestre 2001

en millions d'euros	1er sem. 2000 pro forma	1er sem. 2000 <i>retraité</i>	1er sem. 2001	Var.
Concessions	250	250	273	+ 9%
Energies-Information	35	26 [*]	29	+11% [*]
Routes	(5)	(5)	15	↗↗
Construction	65	65	101	+56%
Divers	(10)	(10)	(3)	
Total	335	326	415	+27% retraité +24% publié

* REX corrigé des effets de périmètre et des éléments non récurrents

Nouvelle amélioration de la marge opérationnelle au 1er semestre 2001

Marge opérationnelle (REX / CA)



* corrigé des effets de périmètre et des éléments non récurrents

■ 1er sem. 2000 ■ 1er sem. 2001

Un portefeuille de concessions sans équivalent

			Durée résiduelle (ans)	% détention
AUTOROUTES				
Cofiroute	Réseau interurbain (873 km)	France	29	65%
Cofiroute	A86 ouest (tunnels 17 km)	France	77	65%
Fredericton-Moncton	200 km	Canada	32	12%
Chillan-Collipulli	160 km	Chili	20	81%
Bangkok Expressway	20 km	Thaïlande	20	5%
OUVRAGES				
Rion-Antirion	Pont Péloponèse - continent	Grèce	38	53%
Confédération	Pont île du Prince Edward - continent	Canada	31	50%
Tage	Deux ponts sur le Tage à Lisbonne	Portugal	29	25%
Prado-Carénage	Tunnel à Marseille	France	24	29%
Severn	Deux ponts sur la Severn	UK	13	35%
STADE				
Stade de France	80.000 places	France	24	66%

Un portefeuille de concessions sans équivalent

			Durée résiduelle (ans)	% détention
STATIONNEMENT				
VINCI Park	725.000 places	France & étranger	~30	99%
AEROPORTS				
Mexique centre nord	13 aéroports - 10 millions PAX/an	Mexique	49	37% (1)
Mexique sud	9 aéroports - 11 millions PAX/an	Mexique	48	25% (1)
Cambodge	2 aéroports - 1 million PAX/an	Cambodge	19	70%
Pékin	22 millions PAX/an	Chine	49	10% (2)
Liège	0.2 million PAX/an	Belgique	39	25% (2)
WFS	Services aéroportuaires	USA	n.s.	100%
SEN	Services aéroportuaires	France	n.s.	50%
PRIVATE FINANCE INITIATIVE				
Newport	Voie rapide de 9 km	UK	40	50%
Police du Dorset	Une préfecture et 4 postes de police	UK	30	100%
Cardiff	Aménagement de Bute Avenue	UK	25	50%
Ecoles de Stafford	2 écoles	UK	25	50%

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

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