Conseil d'administration

du 8 mars 2000

1. Le désengagement de Vivendi

2. Comptes 1999

3. Perspectives

1. Le désengagement de Vivendi

Le désengagement de Vivendi

Type d'offre	Placement privé en Europe et aux Etats-Unis (144a)
Nombre d'actions placées	13.800.000, soit 34,3% du capital, y compris 1.800.000 actions couvertes par l'option de sur-allocation donnée par Vivendi aux banques
Prix	44 euros (soit -1,1% par rapport au cours de clôture du 8 février 2000)
Participation résiduelle de Vivendi	14,9% si la greenshoe est entièrement exercée par les banques
Closing	15 mars 2000

Roadshow

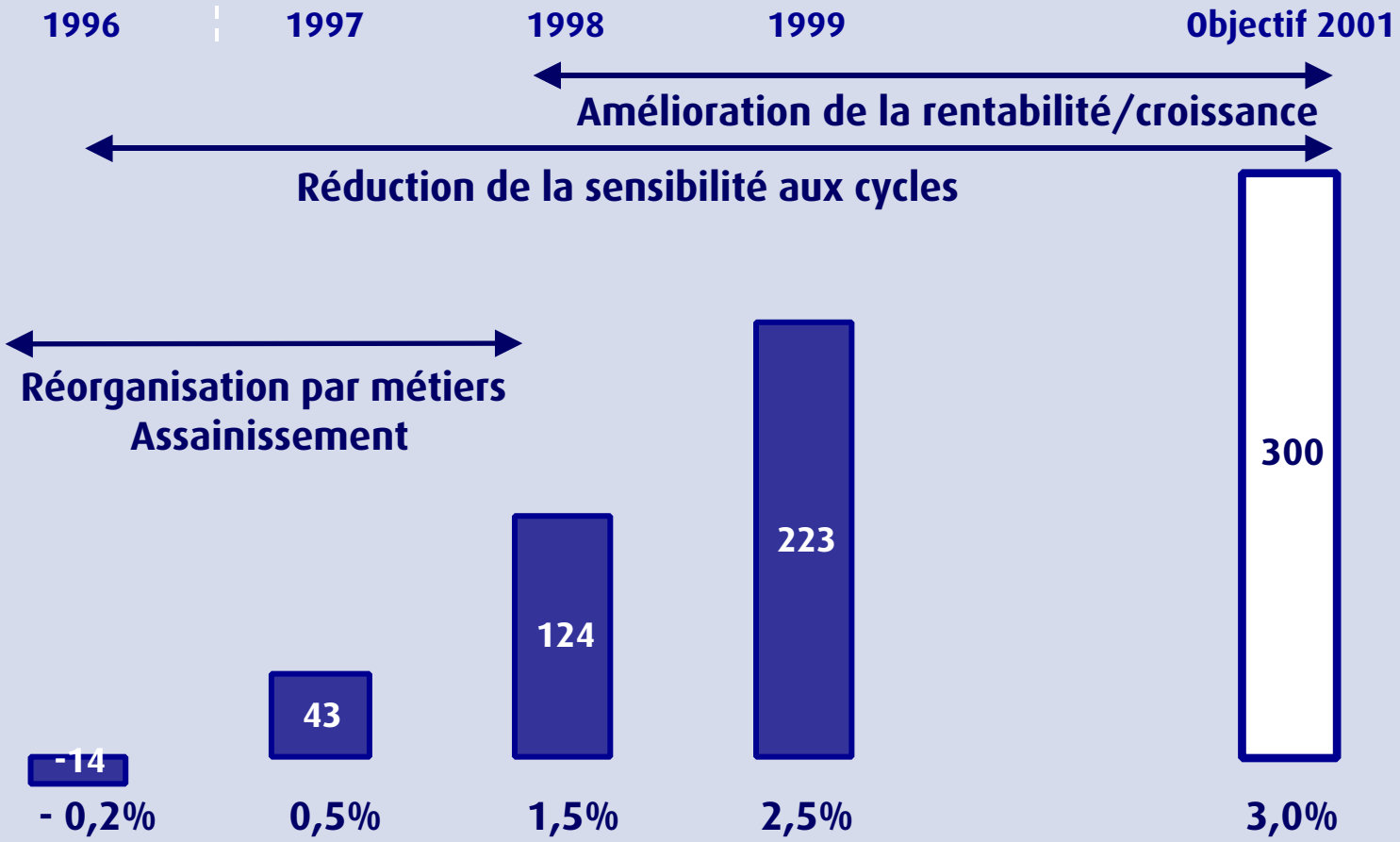
- Pré-marketing réalisé par les banques du 17 au 26 janvier 2000 pour identifier les investisseurs cibles

- Roadshow entre le 27 janvier et le 8 février 2000

- Deux équipes ont rencontré environ 250 investisseurs,

  12 présentations publiques - 70 « one on one »
  - Europe : France, Grande Bretagne, Allemagne, Pays Bas, Italie, Danemark, Suède, Suisse
  - Etats-Unis : New York, Boston, Californie

Résumé du roadshow



Evolution du REX en millions d'euros et en pourcentage du CA

Résumé du roadshow

La SGE a un projet clair et ambitieux :

- **Augmentation de la part des métiers récurrents (concessions, ingénierie électrique, routes)**
- **Développement des métiers à forte valeur ajoutée (traitement de l'information et de la communication, génie civil spécialisé, protection incendie)**
- **Approche nouvelle des métiers du BTP (restructurations et sélectivité)**

Résultats du placement privé

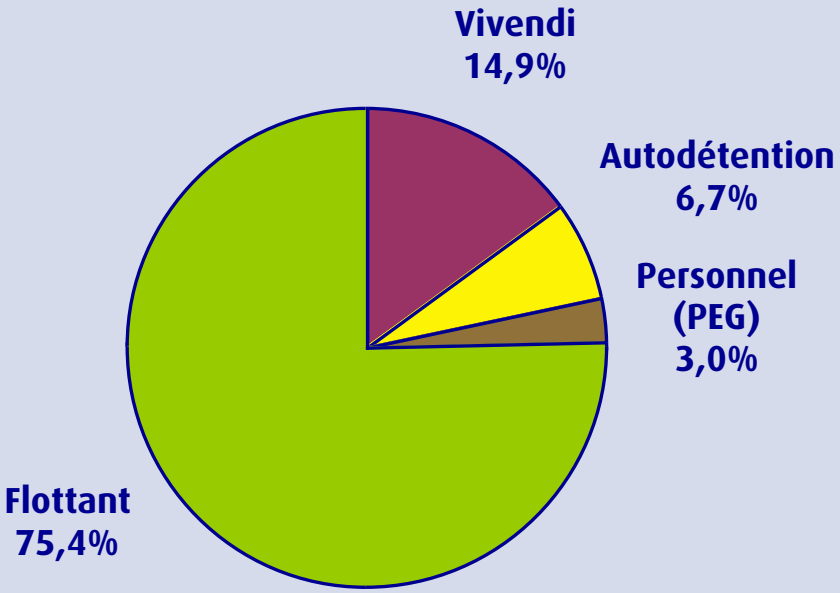
Total des ordres reçus : 28,9 millions, soit 2,8 fois l'offre initiale

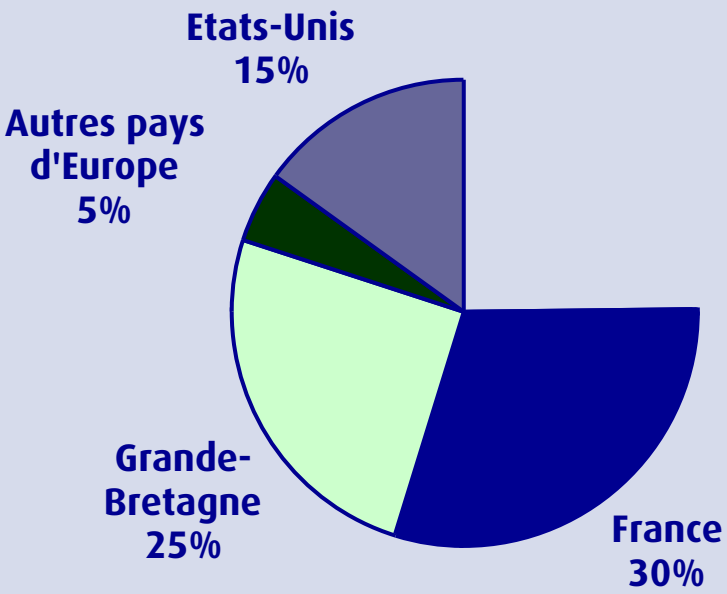
Répartition géographique des allocations

	En %	Nombre d'investisseurs
Grande Bretagne	47	27
France	26	48
Autres pays d'Europe	12	30
Etats-Unis	15	10
	100	115

Principaux investisseurs	en % du capital
- Deutsche Morgan Grenfell (UK)	4,3
- Gartmore Investment (UK)	2,7
- Franklin / Templeton (US)	1,7
- Caisse des Dépôts (F)	1,6
- CGU (UK)	1,5

Nouvel actionnariat (après placement privé)





Estimations

2. Comptes 1999

Poursuite du rééquilibrage du portefeuille d'activités au profit des concessions, de l'ingénierie électrique et des routes

en millions d'euros	1998	1999	Variation 99/98
Concessions			
Stationnement	27	138	n.s. (a)
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% (b)
BTP			
Entreprises générales	3 401	3 451	+ 1,5%
Freyssinet	226	360	+ 59% (c)
Total chiffre d'activité économique	**8 262**	**9 328**	**+ 13%**
Dont chiffre d'affaires consolidé	8 012	9 057	+ 13% (d)

(a) incluant Sogeparc sur 6 mois

(b) +8% à périmètre constant, incluant Teerbau sur 6 mois

(c) +9% à périmètre constant

(d) +3,5% à périmètre constant

Résultats 99

Les résultats définitifs dépassent les estimations du 11 janvier 2000

en millions d'euros	Définitif	Rappel estimé
Excédent brut d'exploitation	**476**	**435**
Résultat d'exploitation	**223**	**210**
Résultat net part du groupe	**146**	**142**
Résultat par action (en euros)	**3,64**	**3,53**
CAF	**372**	**343**

Résultat d'exploitation : progression de 81%

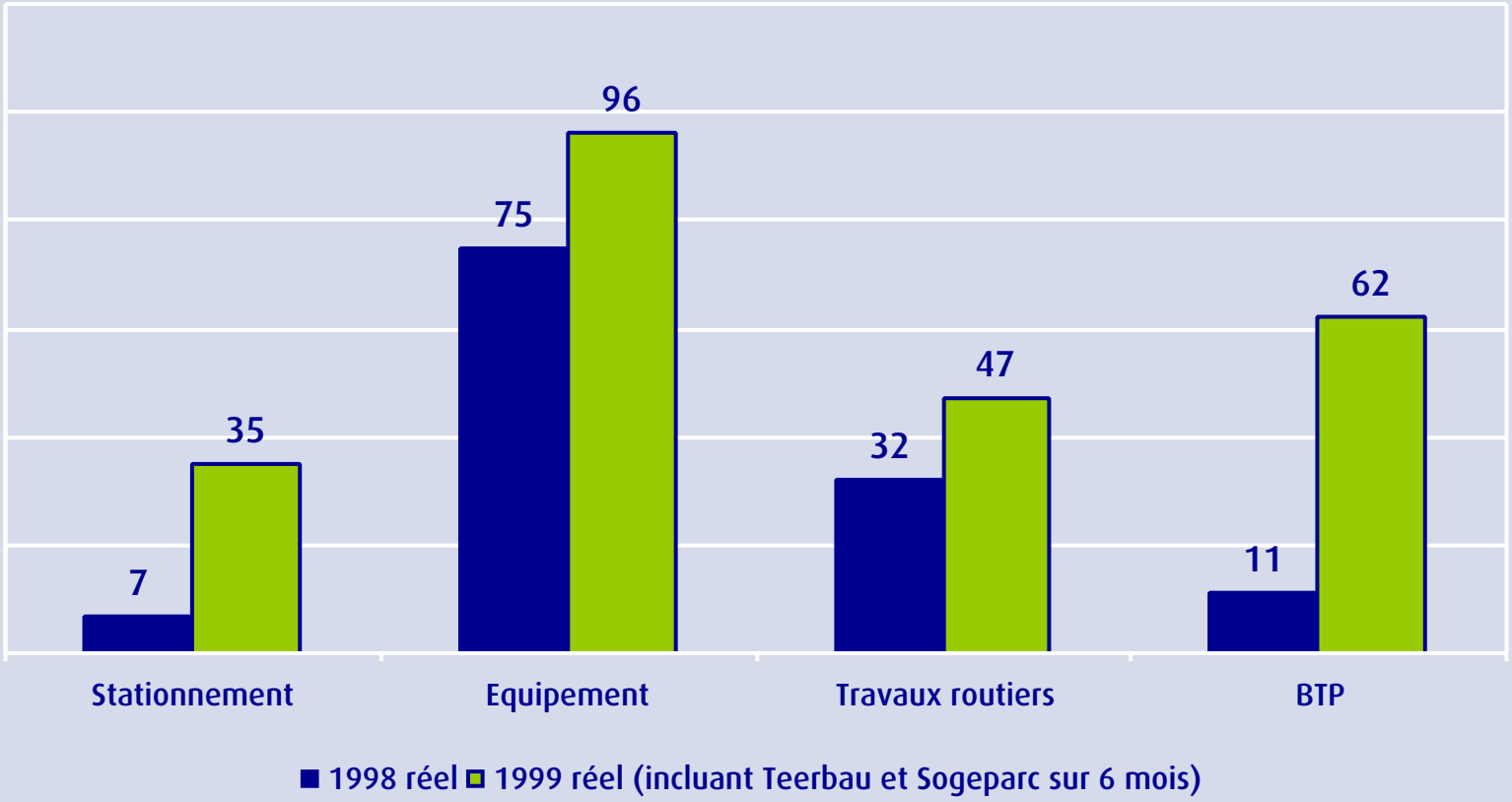
Amélioration de la marge opérationnelle dans tous les métiers

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

Résultat d'exploitation : rééquilibrage de la contribution des différents métiers

Evolution par métiers du résultat d'exploitation (en millions d'euros)



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

La contribution des concessions au résultat net est en forte augmentation

en millions d'euros	1997	1998	1999	Variation 99/98
Cofiroute (31,1%)	37,2	42,4	54,4	+ 12,0
Stade de France (33,33%)	-	(0,3)	0,6	+ 0,9
Ponts sur le Tage (24,8%)	-	* (2,9)	(2,0)	+ 0,9
Tunnel du Prado-Carénage (27,9%)	-	0	0,6	+ 0,6
Total Concessions	**37,2**	**39,2**	**53,6**	**+ 14,4**
Autres sociétés en équivalence et divers ajustements	0	1,1	2,2	+ 1,1
Part du groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence	**37,2**	**40,3**	**55,8**	**+ 15,5**

* 9 mois pour le pont Vasco de Gama

Des résultats en très 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 en % du chiffre d'affaires	**268** 3,3%	**311** 3,9%	**476** 5,3%	**+53%**
Résultat d'exploitation en % du chiffre d'affaires	**43** 0,5%	**124** 1,5%	**223** 2,5%	**+81%**
Résultat financier	29	20	6	
Résultat courant	**72**	**143**	**229**	**+60%**
Résultat exceptionnel	(8)	(41)	(32)	
Survaleurs	(21)	(36)	(55)	
Impôt 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%**

Un cash flow d'exploitation en forte augmentation

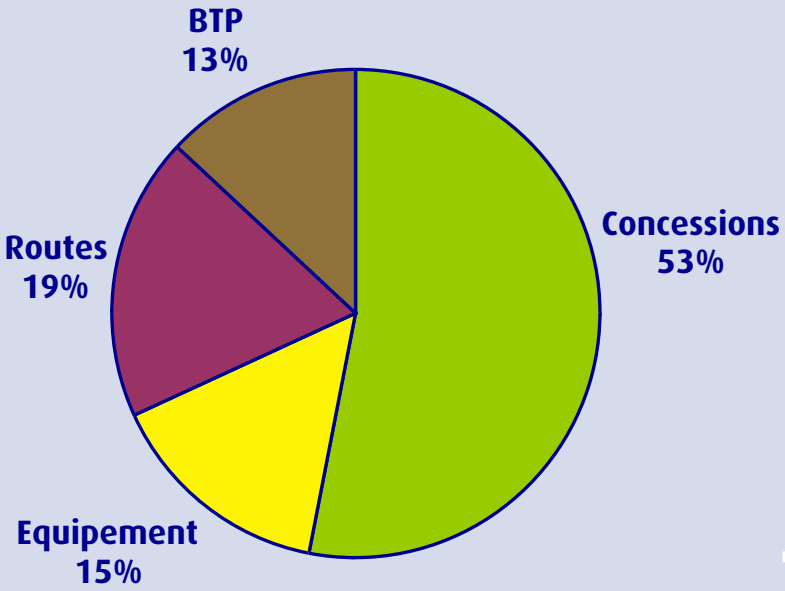
en millions d'euros	1997	1998	1999	Variation 99/98
Autofinancement d'exploitation	179	234	342	+46%
Variation du BFR	18	20	218	
Investissements industriels nets	(128)	(196)	(189)	
Cash flow d'exploitation disponible	**69**	**58**	**371**	
Investissements financiers nets	132	(42)	(683)	
Rachats d'actions SGE	-	(40)	(156)	
Dividendes distribués	(2)	(28)	(57)	
Autres éléments financiers	33	45	62	
Flux de l'exercice	**232**	**(7)**	**(463)**	

Un bilan solide

en millions d'euros	1998	1999
Actif immobilisé	1.458	2.372
dont survaleurs	202	671
Besoin (excédent) en fonds de roulement	(326)	(426)
Emplois	**1.132**	**1.946**
Capitaux propres et intérêts minoritaires	552	593
Provisions pour risques et charges	1.265	1.406
Endettement (excédent) financier net	(685)	(53)
dont endettement (excédent) financier net courant	(657)	57
dont actions SGE	(28)	(110)
Ressources	**1.132**	**1.946**

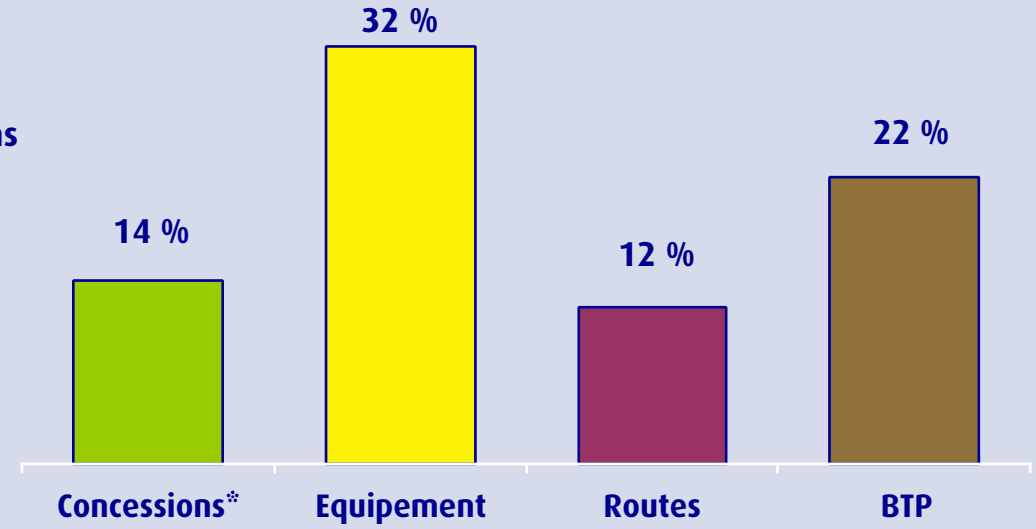
Ré-allocation des capitaux employés vers les métiers récurrents et en croissance. Un groupe créateur de valeur

Répartition des capitaux employés 1999



Total : environ 1.900 millions d'euros

ROCE (REX/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

3. Perspectives

Perspectives

Etre

Un Groupe

Un Groupe européen

Un Groupe en développement

Un Groupe durablement rentable

Concessions

Equipement

Construction

Perspectives

LE PROJET :

Poursuivre le rééquilibrage au profit des métiers à rentabilité récurrente

- ⇨ Par croissance externe principalement en Europe
- ⇨ Par croissance interne sélective (« Start up » internes)

Donner la priorité aux métiers à forte différenciation technologique et à haute valeur ajoutée

Aborder autrement les métiers traditionnels du BTP (Sélectivité)

- ⇨ Favoriser le redéploiement à l'intérieur de chaque métier en direction des segments les plus rentables
  - ⇨ Investissement dans les niches (produits-marchés)
  - ⇨ Désinvestissement dans les métiers à faible marge

Perspectives

RAPPROCHEMENT GTIE - SOPHIANE

⇨ Développement de la clientèle industrielle

⇨ Une présence européenne accrue

⇨ Synergies entre les métiers

Perspectives

FORT POTENTIEL D'AMELIORATION DES RESULTATS DANS TOUS LES METIERS

Concessions

- ⇨ Montée en régime de l'ensemble du portefeuille
- ⇨ Développement très sélectif

Equipement

- **Ingénierie électrique**
  - ⇨ Forte croissance des TIC (Technologies de l'information et de la communication)
  - ⇨ Excellente résistance des travaux d'infrastructures
  - ⇨ Croissance externe en Europe
- **Thermique-Mécanique**
  - ⇨ Désengagement des métiers banalisés
  - ⇨ Développement des niches à forte valeur ajoutée

Perspectives

FORT POTENTIEL D'AMELIORATION DES RESULTATS DANS TOUS LES METIERS

Routes

- ⇨ Amener Teerbau au niveau de rentabilité d'Eurovia
- ⇨ Renforcement des capacités de production industrielles de matériaux
- ⇨ Croissance externe

BTP

- ⇨ Sélectivité
- ⇨ Positionnements ciblés
  - ⇨ Facility management
  - ⇨ Clients privés industriels
  - ⇨ Montages d'opération
- ⇨ Développement international du génie civil spécialisé

Perspectives

UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE FAVORABLE

Croissance en France et en Grande-Bretagne

Retournement attendu en Allemagne

Bonnes perspectives d'ensemble sur nos marchés

⇨ **Carnet de commandes à fin 1999 : +27%**
(+11% à périmètre constant)

Objectifs

en millions d'euros	1999 réel	2001 Objectif
Résultat d'exploitation	**223**	+40%
en % du chiffre d'affaires	2,5%	3%
Résultat avant impôts	**186**	+50%
Résultat net part du groupe	**146**	+40%
Retour sur capitaux employés* (avant impôt)	**17,6%**	>20%

Dès 2000, résultat net proche de 2% du CA

* Résultat opérationnel / capitaux employés

Progression du dividende

1,60 euros par action (net avant avoir fiscal) à comparer à 1,40 euros en 1998

- **Hausse de 14% par rapport à 1998**
- **Pay-out de 44%**
- **Rendement global de 5,5%**

* par rapport à un cours de 44 euros

SGE GROUPE

www.groupe-sge.com

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 %

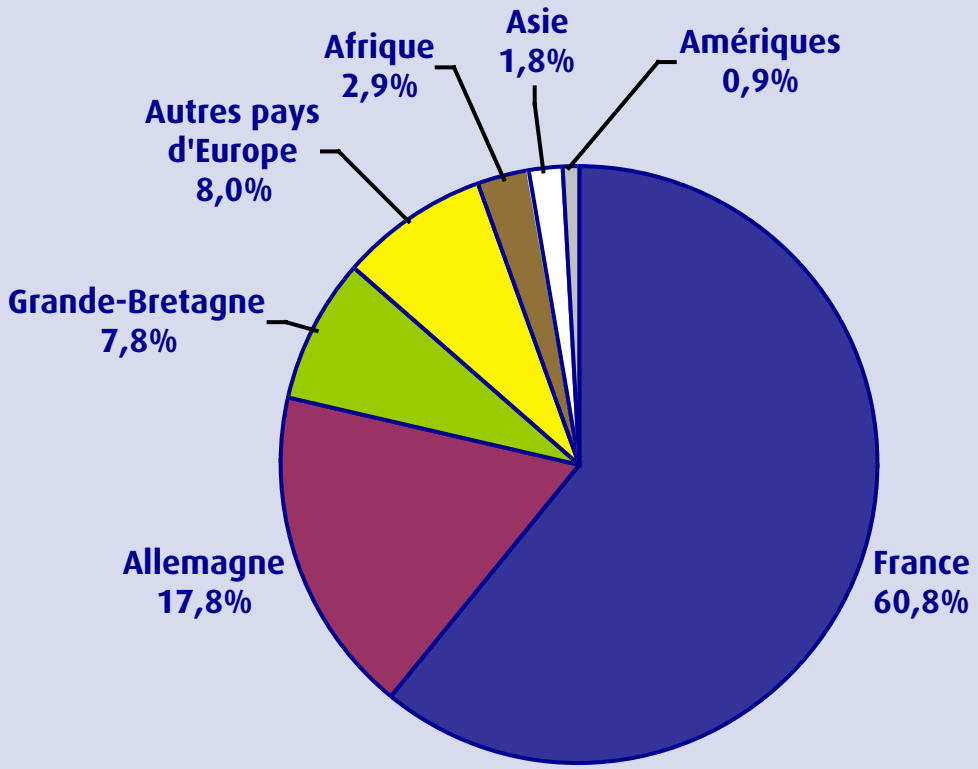
* incluant Sogeparc sur 6 mois **+10% à périmètre constant *** +4,5% à périmètre constant

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

SGE GROUPE
www.groupe-sge.com

Chiffre d'affaires par métiers et par zones géographiques

en millions d'euros	1998 réel	1999 réel	variation 99/98
Stationnement	**27**	**138**	**n.s.**
Ingénierie électrique	**1.735**	**1.854**	**+ 7 %**
France et international	1.598	1.680	+ 5 %
Allemagne	81	116	+ 43 %
Grande Bretagne	56	58	+ 2%
Thermique-mécanique	**1.047**	**1.052**	**+ 0,5 %**
France et international	315	323	+ 3 %
Allemagne	732	729	- 1 %
Travaux routiers	**1.559**	**2.149**	**+ 38 %**
France et international	1.388	1.503	+ 8 %
Allemagne (VBU)	171	189	+ 11 %
Allemagne (Teerbau)	-	458	
BTP	**3.627**	**3.811**	**+ 5%**
France et international	2.902	2.967	+ 2 %
Allemagne	246	235	- 4%
Grande Bretagne	478	609	+ 27 %
Total chiffre d'affaires consolidé	**8.012**	**9.057**	**+ 13%**

Résultat d'exploitation par métiers et par zones géographiques

en millions d'euros	1998		% CA	1999		% CA
Stationnement	**7**		**27,3%**	**35**		**25,1%**
Ingénierie électrique	**72***		**4,1%**	**77**		**4,2%**
France et international		64	4,0%		66	3,9%
Allemagne		4	5,3%		7	6,0%
Grande Bretagne		4	6,9%		5	8,1%
Thermique-mécanique	**3**		**0,3%**	**19**		**1,8%**
France et international		6	1,8%		15	4,6%
Allemagne		(3)	-0,4%		4	0,5%
Travaux routiers	**32**		**2,0%**	**47**		**2,2%**
France et international		35	2,5%		41	2,7%
Allemagne (VBU)		(3)	-2,0%		4	2,3%
Allemagne (Teerbau)		-	-		2	0,5%
BTP	**11**		**0,3%**	**62**		**1,6%**
France et international		18	0,6%		51	1,7%
Allemagne		(10)	- 3,9%		0	0,1%
Grande Bretagne		3	0,6%		10	1,7%
Total résultat d'exploitation consolidé	**124**		**1,5%**	**223**		**2,5%**

* dont éléments non récurrents : 20

L'évolution du résultat financier traduit la politique de développement du groupe

en millions d'euros	1997	1998	1999
Produits (frais) financiers nets	12,1	11,5	(4,8)
dont frais financiers sur crédit-bail *	-	(6,5)	(6,5)
autres produits (frais) financiers	12,1	18,0	1,7
Dividendes des sociétés non consolidées	10,6	8,2	6,2
Autres éléments financiers (provisions, résultat de change)	5,8	0,1	4,5
Résultat financier	**28,5**	**19,8**	**5,9**

* changement de méthode au 31 décembre 1998

Résultat exceptionnel : la restructuration du groupe est achevée

en millions d'euros	1997	1998	1999
Plus values de cession	136,4	13,9	21,4
Charges de restructuration	(90,4)	(64,3)	(25,1)
Autres éléments exceptionnels	(54,1)	9,4	(27,8)
Résultat exceptionnel	**(8,1)**	**(41,1)**	**(31,5)**

Hausse des amortissements de survaleurs liée à la reprise de la croissance externe

en millions d'euros	1997	1998	1999
Amortissements exceptionnels	3,1	17,8	25,6
Sogeparc et Teerbau (6 mois en 1999)	-	-	8,4
Autres amortissements de survaleurs	18,2	18,5	20,9
Total amortissements des survaleurs	**(21,3)**	**(36,3)**	**(54,9)**

L'activité commerciale à fin décembre 1999 traduit la bonne orientation des métiers récurrents (routes, ingénierie électrique)

PRISES DE COMMANDES (en millions d'euros)

	1998 12 mois	1999 12 mois	Variation 99/98
TOTAL	**7.659**	**9.363**	**+22%** **(+9% à périmètre constant)**

Par métiers, à périmètre constant :

- BTP +11% (+3% hors A86)
- Travaux routiers + 8%
- Ingénierie électrique + 8%
- Thermique-mécanique + 3%

L'activité commerciale à fin décembre 1999 traduit la bonne orientation des métiers récurrents (routes, ingénierie électrique)

CARNET DE COMMANDES (en millions d'euros)

	31.12.1998	31.12.1999	Variation 99/98
TOTAL	**4.282**	**5.456**	**+ 27%**
			(+11% à périmètre constant)
en nombre de mois	5,8 mois	6,9 mois	

Par métiers :	variation à périmètre constant	en nombre de mois
• BTP	+ 9% (- 1% hors A86)	10,6
• Travaux routiers	+ 12%	3
• Ingénierie électrique	+ 14%	4,2
• Thermique-mécanique	+ 16%	4,5

SGE GROUPE

www.groupe-sge.com