

Jeudi 6 juin 2002

Assemblée générale mixte

1997 - 2001 : Une mutation réussie

2001 : Les fruits d'une stratégie constante

2002 : Bonnes perspectives

1997 - 2001

Une mutation réussie

Un groupe qui a gagné son indépendance

- 1997 : La participation de Vivendi dans la SGE est ramenée de 85 à 51 %
- 2000 : La participation de Vivendi est ramenée de 51 à 17%
- 2001 : Vivendi Universal et Suez achèvent leur désengagement
- 2002 : Entrée de VINCI dans le CAC 40

Repositionnement stratégique

- 1997 : Apport de GTIE et Santerne à la SGE
- 1999 : OPA amicale sur Sogeparc
- 1999 : Acquisition de Teerbau
- 2000 : OPE amicale sur GTM et fusion réussie en 3 mois
- 2001 : Diversification dans les services aéroportuaires
- 2001 : Lancement réussi de VINCI Park
- 2002 : Prise de participation dans ASF

Un nouveau schéma de management

- 1996 : Réorganisation en 4 pôles de métiers
- 1996 : Management décentralisé
- 1996 : Politique d'intéressement
- 2000 : La SGE devient VINCI

Mutation réussie

SGE 1997

VINCI 2001

8.140 M€

Chiffre d'affaires x 2

17.172 M€

31 M€

Résultat d'exploitation x 34

1.058 M€

47 M€

Résultat net x 10

454 M€

0,9 Md€

Capitalisation boursière x 6

5,7 Md€*

68.000

Effectifs x 2

130.000

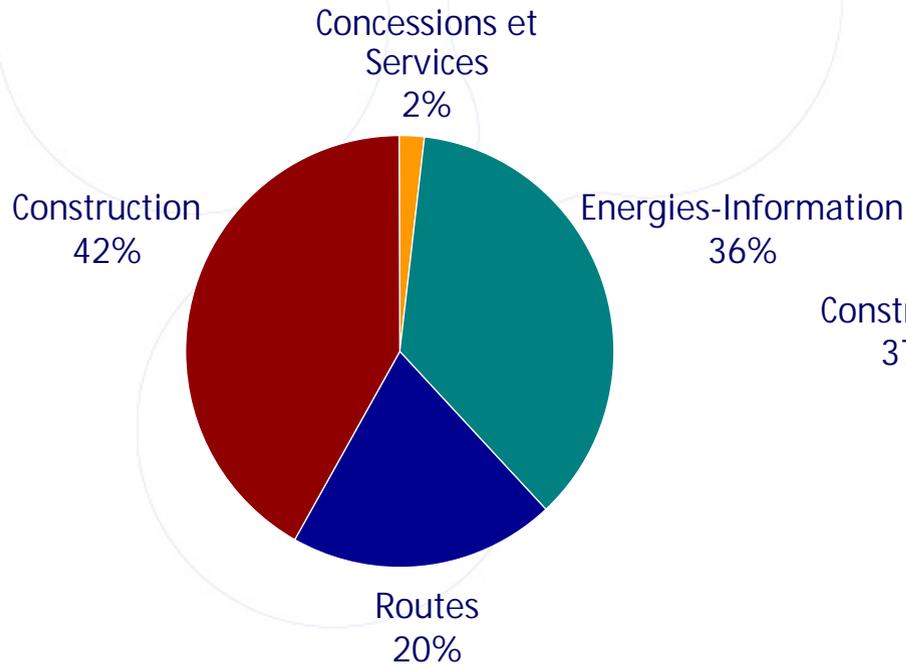
* Pour un cours de 67 euros par action au 30 mai 2002

Mutation réussie

Un portefeuille d'activités rééquilibré

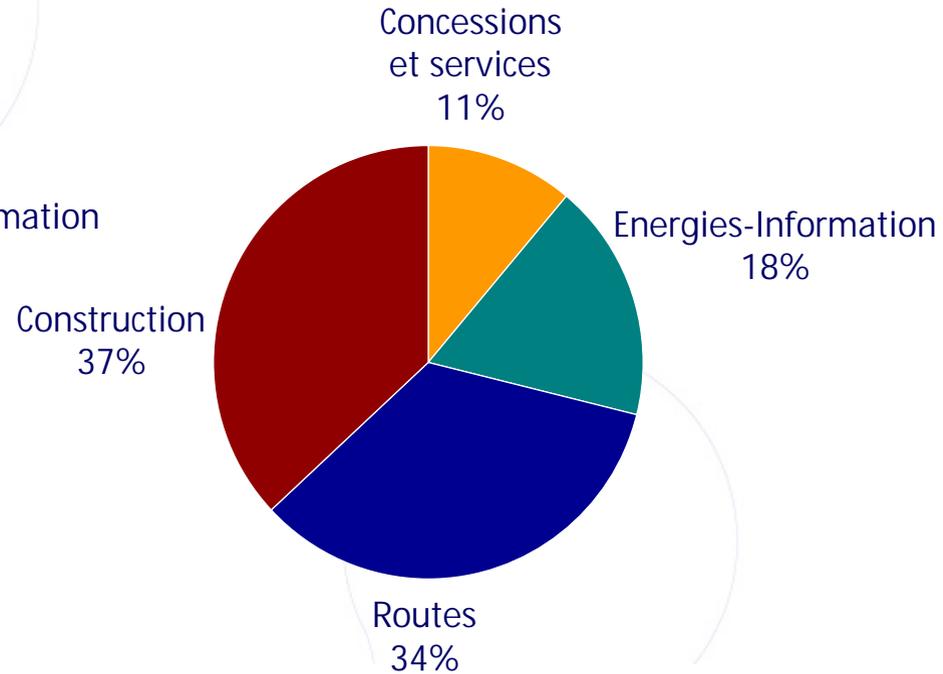
CA 1997

8.140 Millions d'€



CA 2001

17.172 Millions d'€

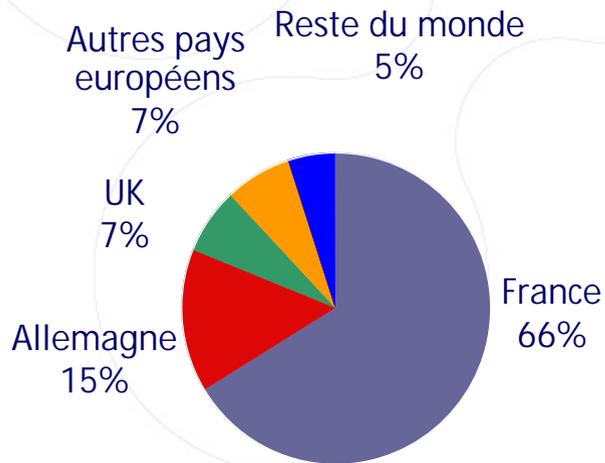


Mutation réussie

Croissance du chiffre d'affaires à l'international

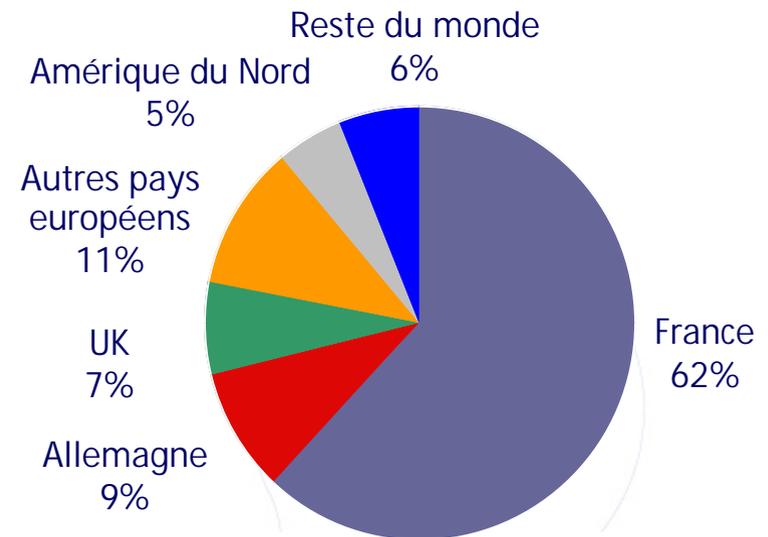
1997

Chiffre d'affaires 8.140 M €
 dont hors de France: 2.761 M €
 (34% du total)



2001

Chiffre d'affaires 17.172 M €
 dont hors de France: 6.571 M €
 (38% du total)



Mutation réussie

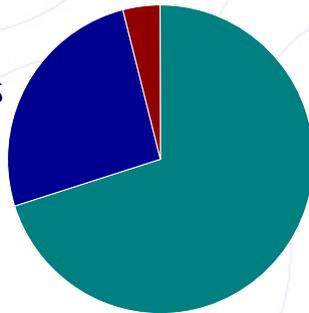
Rééquilibrage de la contribution des métiers au résultat d'exploitation

REX 1997

31 M €

Construction
4%

Routes
26%



Energies-
Information
70%

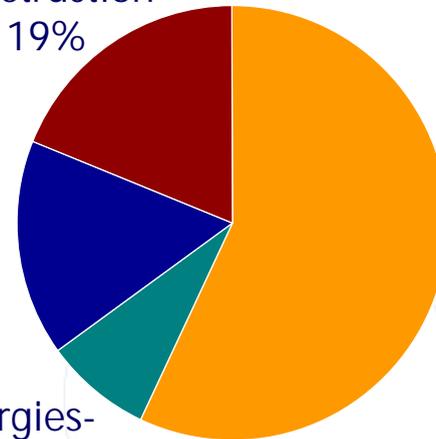
REX 2001

1.058 M €

Construction
19%

Routes
16%

Energies-
Information
8%

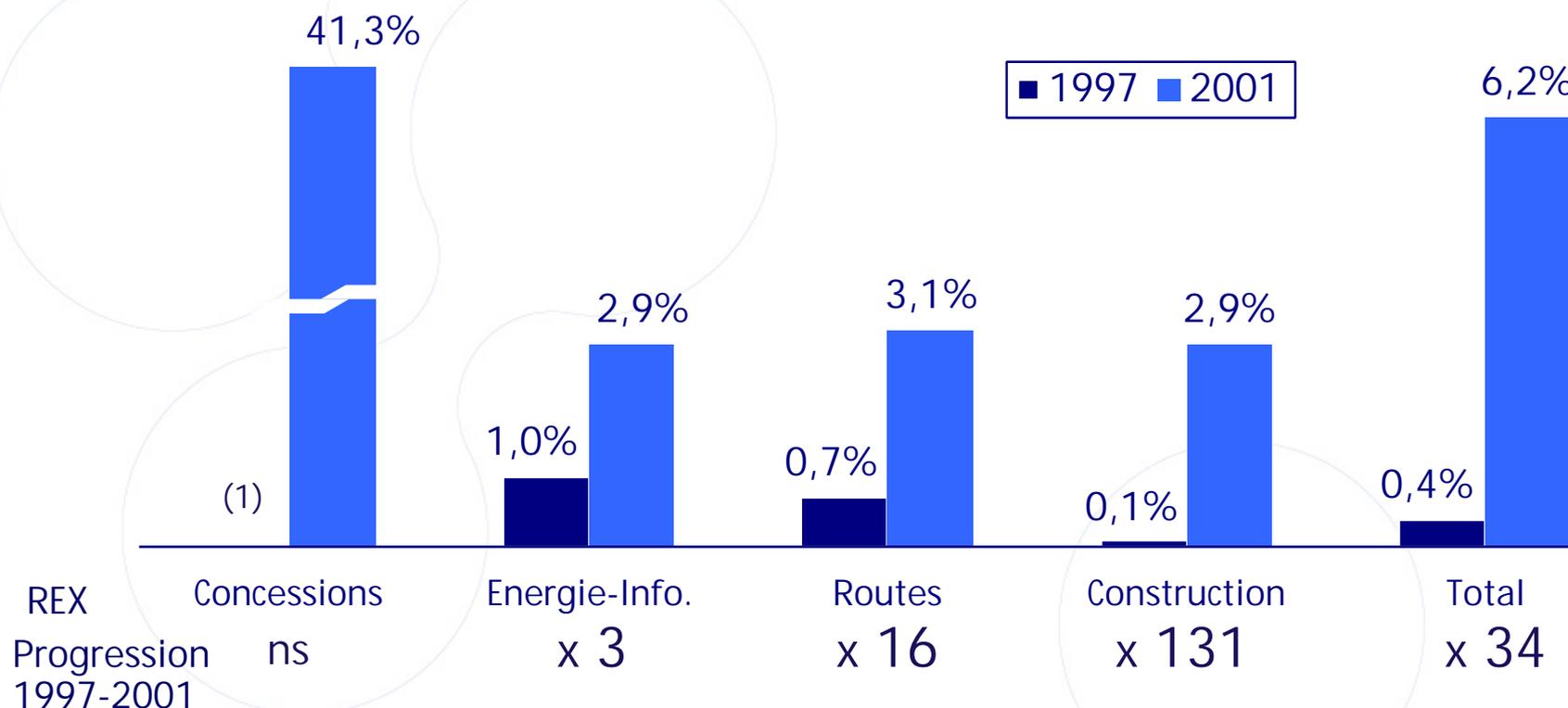


Concessions
57%

Mutation réussie

Forte amélioration de la rentabilité opérationnelle de tous les métiers

(REX/CA en %)

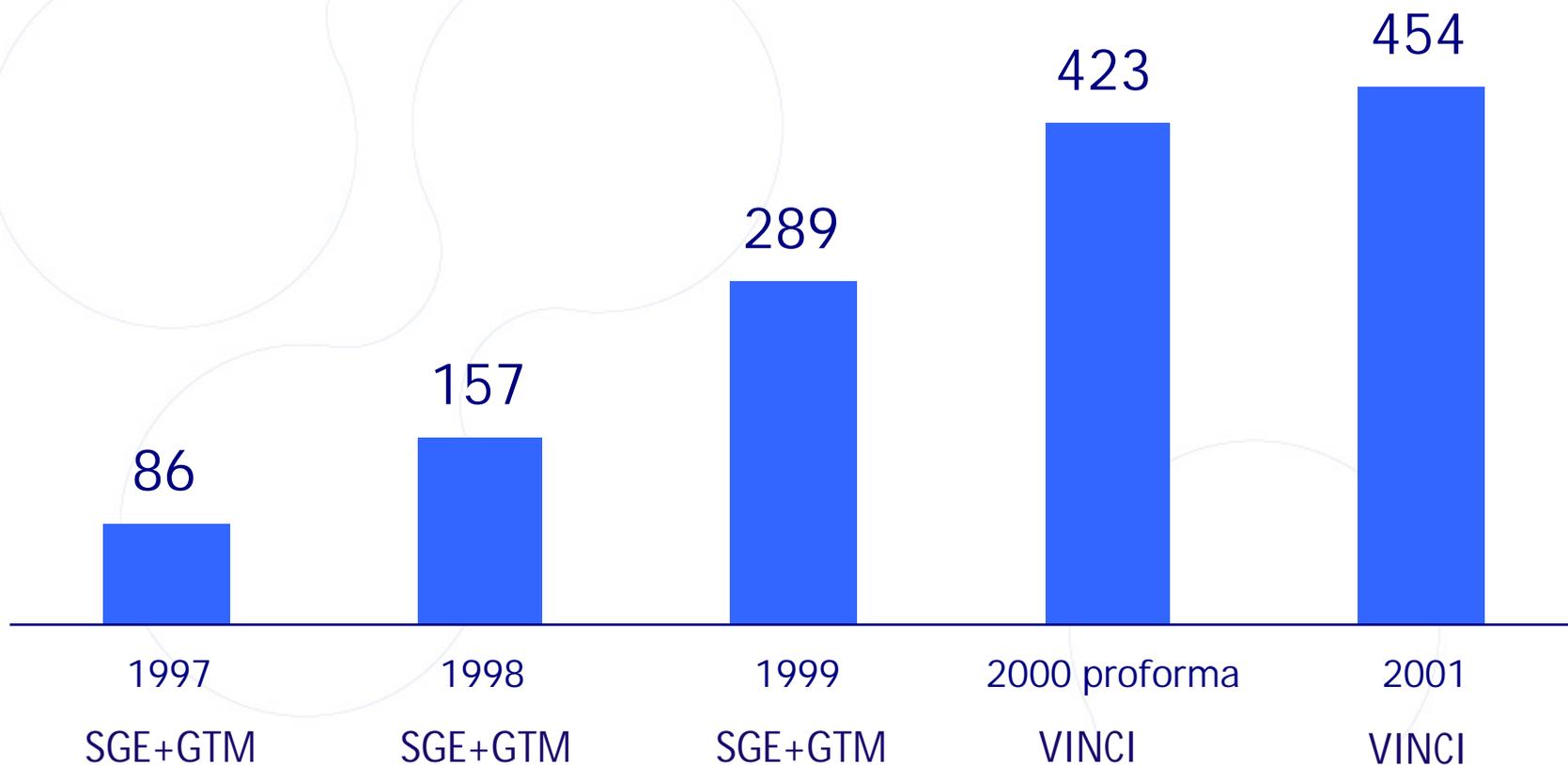


(1) Concessions non consolidées en 1997

Mutation réussie

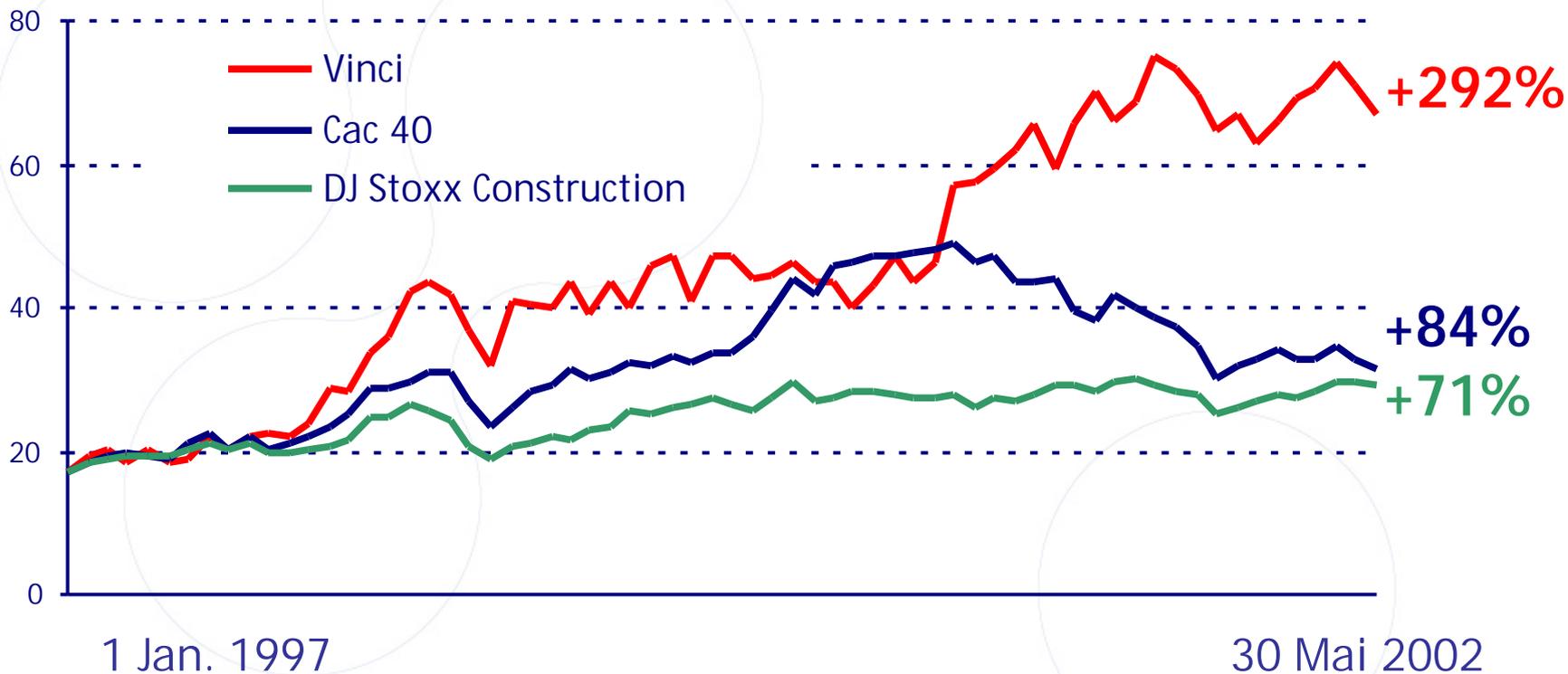
Croissance continue du résultat net

(en millions d'euros)



Mutation réussie

Surperformance de VINCI par rapport aux indices



Rendement moyen pour l'actionnaire de VINCI

- Un actionnaire qui aurait investi 1.000 euros le 1er janvier 1997 se retrouverait à la tête d'un capital de 4.876 euros au 1er mars 2002 en ayant réinvesti en actions VINCI les dividendes perçus
- Son investissement de départ aurait donc ainsi été multiplié par près de 5
- VINCI cinquième performance (y.c. dividendes) du CAC 40 depuis 1999 (source Revenu Français). Progression : +85%

Mutation réussie

Un nouveau statut boursier

Cours de l'action x **3**
(67 euros au 30 mai 2002)

Capitalisation boursière x **6**
(5,7 mds euros au 30 mai 2002)

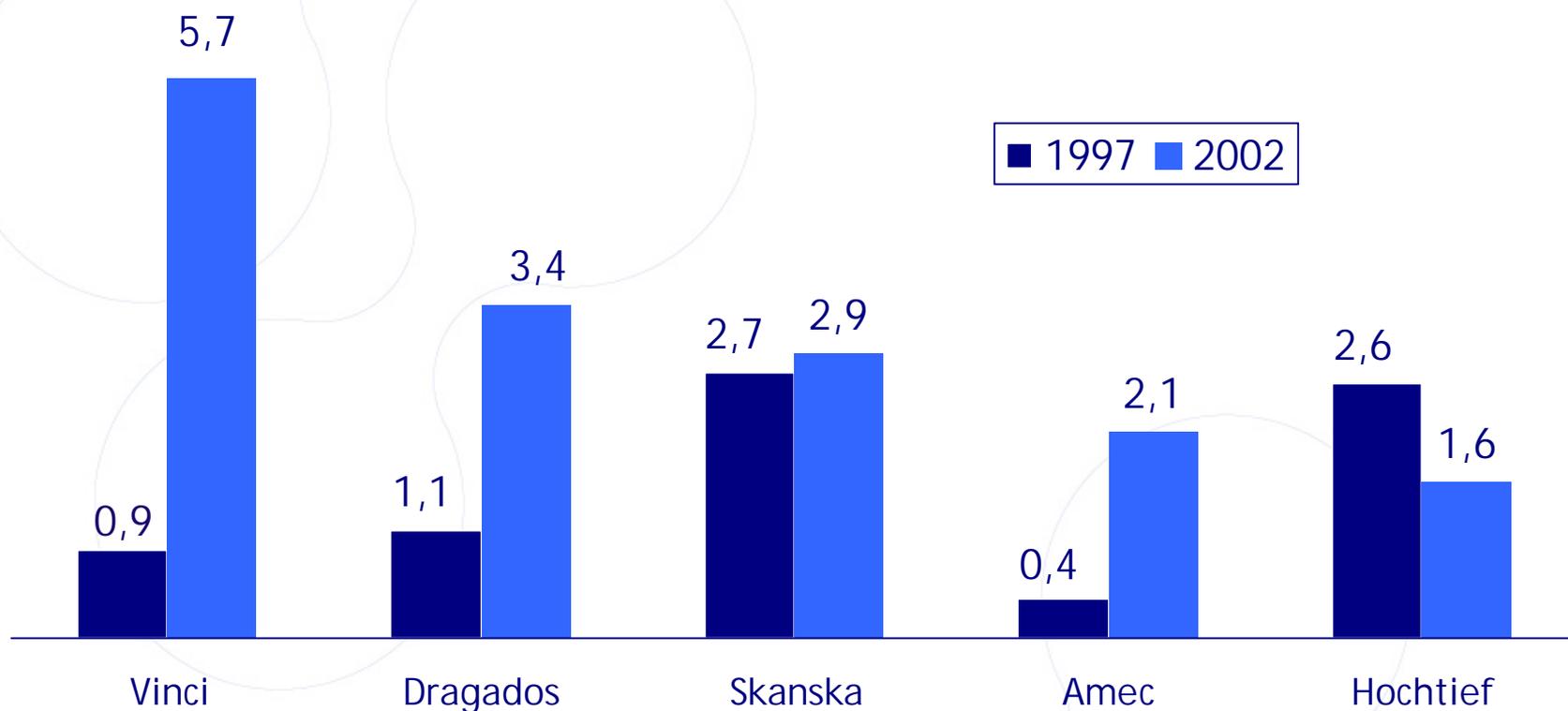
Volumes de transactions x **11**
(330.000 titres / 22 Meuros par jour en 2001)

 Entrée dans l'indice CAC 40 en avril 2002

Mutation réussie

Première capitalisation boursière du secteur en Europe

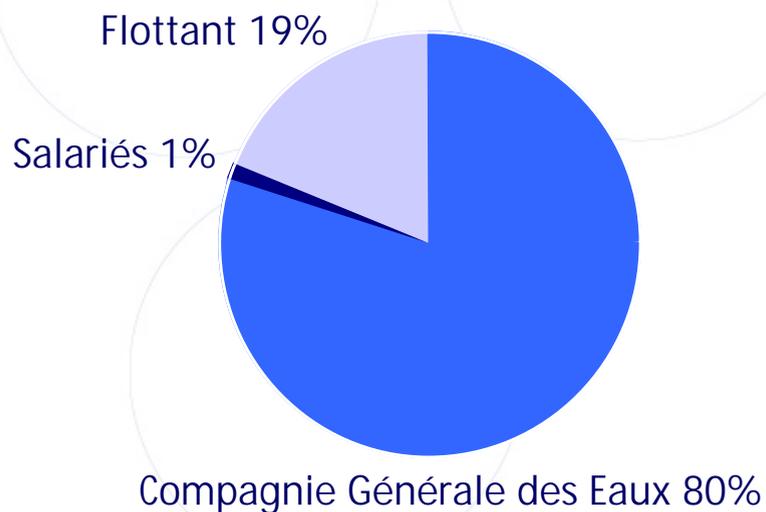
(en milliards d'euros)



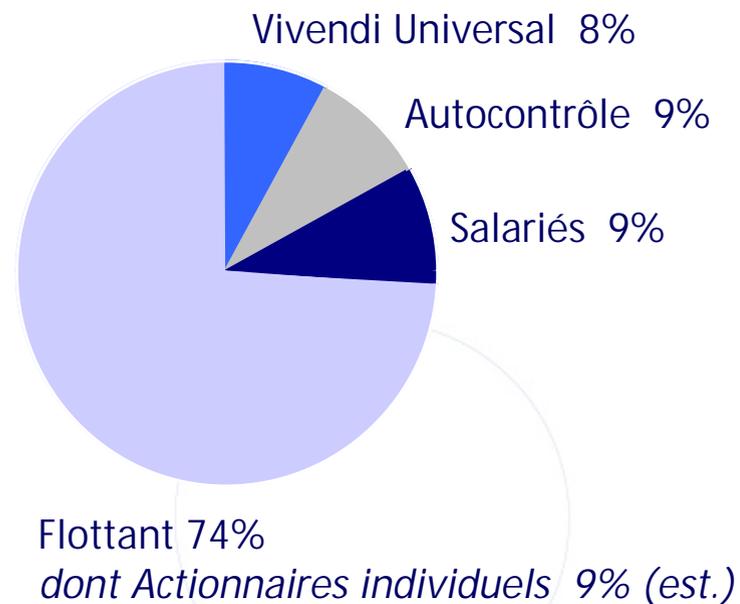
Mutation réussie

Un groupe devenu indépendant, avec une part significative d'actionnariat salarié

Actionnariat au 1er janvier 1997

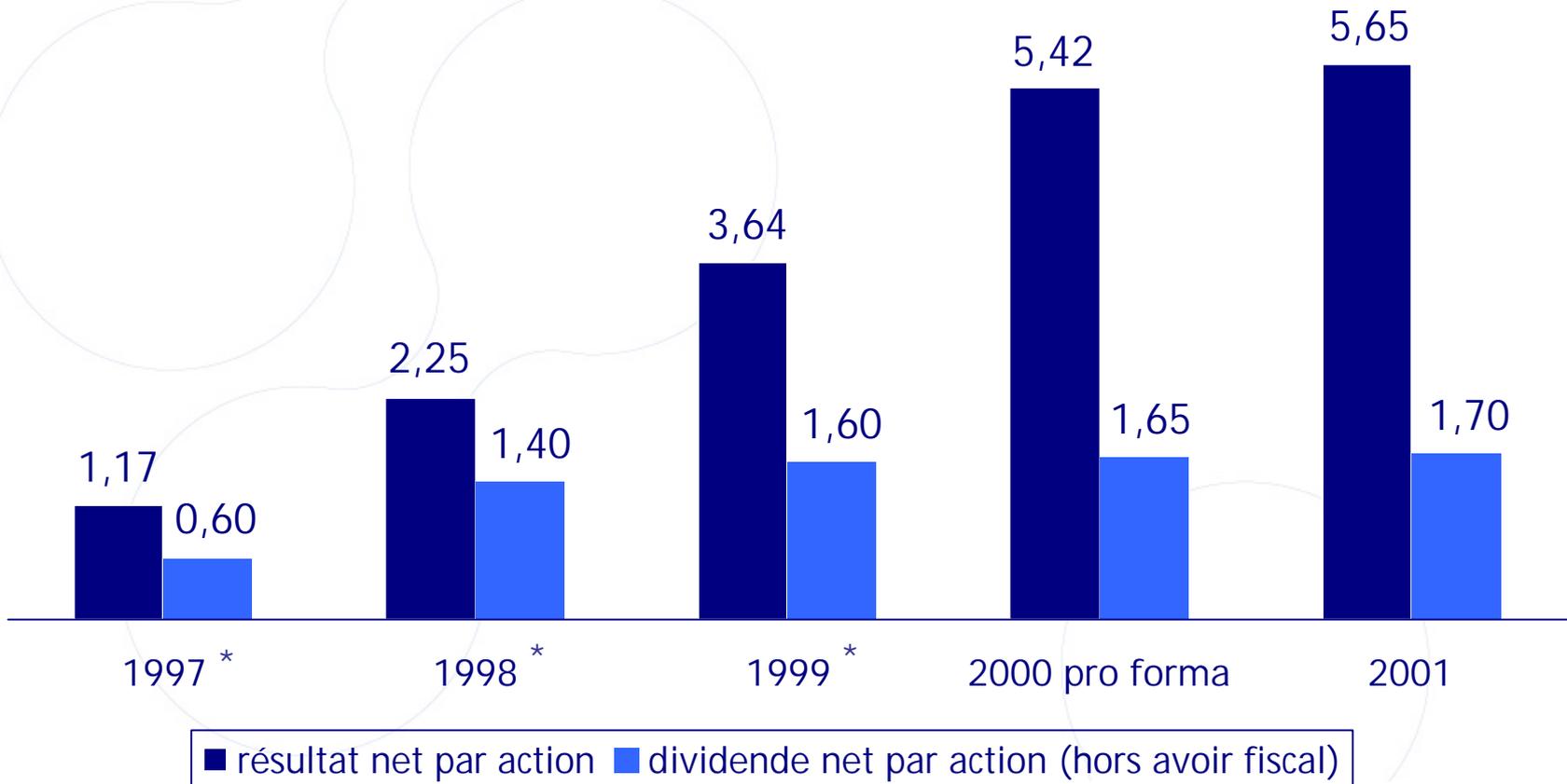


Actionnariat au 2 mars 2002



1997 / 2001 Mutation réussie au bénéfice des actionnaires

Evolution du résultat par action et du dividende
(en euros)



* VINCI seul

Les fruits d'une
stratégie constante

Résultats 2001

	en millions d'€	Variation 2001/2000
Chiffre d'affaires	17.172	stable (concessions +16%)
Résultat d'exploitation	1.058	+15%*
Résultat net	454	+7%
« Free cash flow » d'exploitation	778	+54%
Trésorerie nette hors concessions	904	+35%

* Variation économique retraitée des harmonisations comptables VINCI/GTM

Stabilité globale du chiffre d'affaires

Croissance sélective dans les concessions et les routes

en millions d'€	2000 proforma	2001	Variation à structure comparable
Concessions	1.263	1.462	+5,6%
Energies-Information	3.096	2.967	(2,3%)
Routes	5.355	5.498	+2,9%
Construction	7.176	6.943	(3,1%)
Divers	363	302	
Total	17.253	17.172	(0,2%)
<i>dont: France</i>	<i>10.612</i>	<i>10.601</i>	<i>+0,4%</i>
<i>International</i>	<i>6.641</i>	<i>6.571</i>	<i>(1,2%)</i>

Progression de 15% du résultat d'exploitation

en millions d'€	2000 proforma	2001	Variation*
Concessions	568	603	+6%
Energies-Information	118	86	(27%)
Routes	156	173	+29%
Construction	150	200	+53%
Divers	(26)	(4)	
Total	966	1.058	+15%
<i>en % du CA</i>	<i>5,6%</i>	<i>6,2%</i>	

* Variation économique retraitée des harmonisations comptables VINCI/GTM

Amélioration du résultat courant

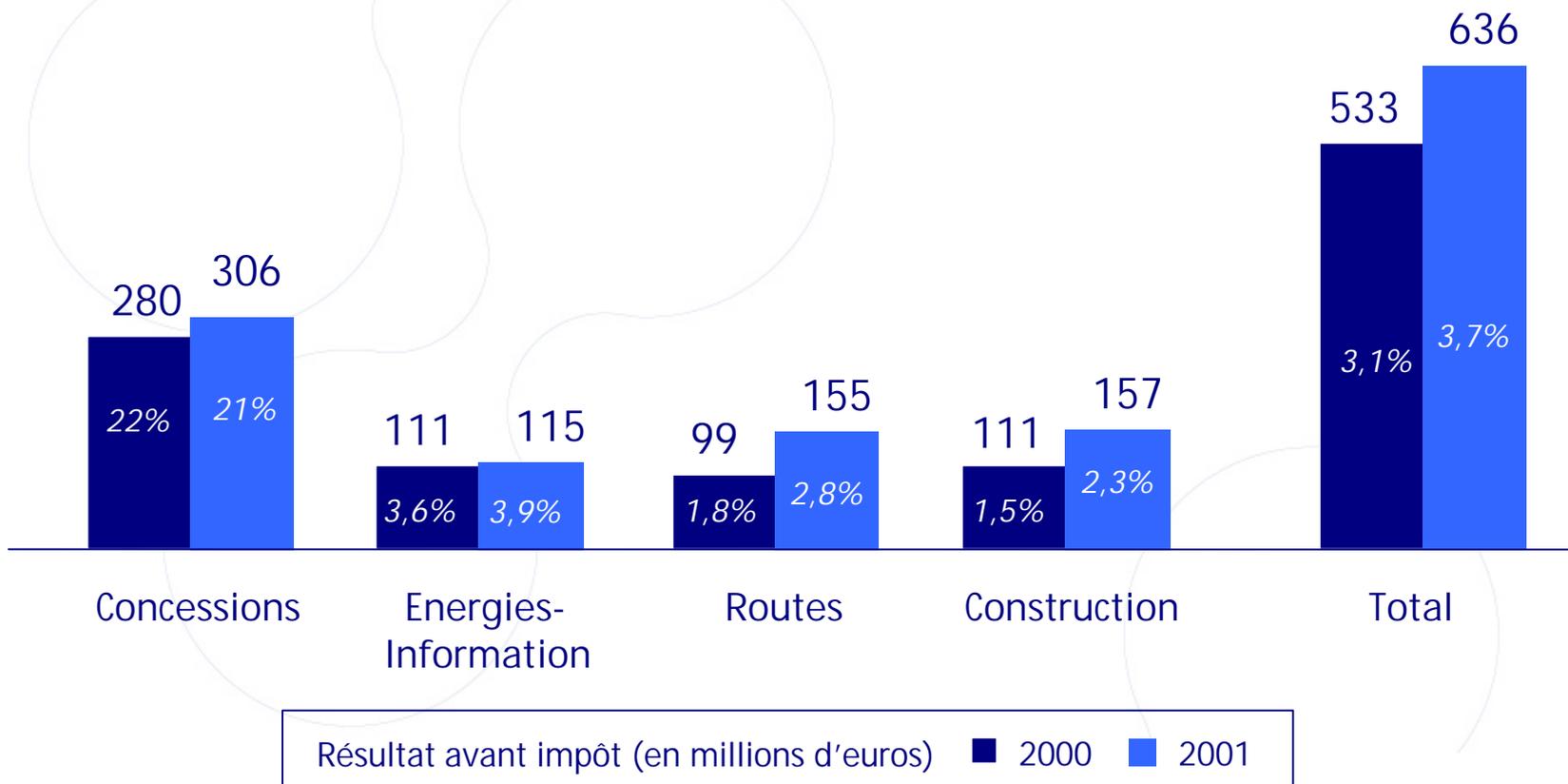
en millions d'€	2000 proforma	2001	Variation
Chiffre d'affaires	17.253	17.172	
Excédent brut d'exploitation	1.460	1.557	+7%
<i>en % du CA</i>	8,5%	9,1%	
Résultat d'exploitation	966	1.058	+15%*
<i>en % du CA</i>	5,6%	6,2%	
Résultat financier	(177)	(208)	
Résultat courant	789	850	+15%*
<i>en % du CA</i>	4,6%	4,9%	

* Variation économique retraitée des harmonisations comptables VINCI/GTM

Progression du résultat net malgré l'alourdissement de la charge d'impôt et les dépréciations exceptionnelles de survaleur

en millions d'€	2000 proforma	2001	Variation
Résultat courant	789	850	+8%
Résultat exceptionnel	(82)	(7)	
Survaleurs	(95)	(122)	
Sociétés en équivalence et intérêts minoritaires	(80)	(85)	
Résultat avant impôt	533	636	+19%
Impôt	(109)	(182)	
Résultat net part du groupe	423	454	+7%
Résultat par action (en euros)	5,42	5,65	+4%

Progression dans tous les métiers du résultat avant impôt
Amélioration des marges avant impôt (en % du CA)



Un « free cash flow » en forte augmentation couvrant les besoins d'investissement

en millions d'€	2000 pro forma	2001	Variation
Autofinancement	1.079	1.096	
Variation du BFR	(50)	155	
	<u>1.029</u>	<u>1.251</u>	+22%
Investissements industriels nets des cessions	(525)	(473)	-10%
« Free Cash Flow » d'exploitation	504	778	+54%
Investissements des concessions	(536)	(637)	
Investissements financiers	(292)	(419)	
Cessions d'actifs	462	217	
Dividendes distribués	(103)	(165)	
Augmentations de capital et divers	31	213	
Flux de l'exercice (avant rachats d'actions)	<u>66</u>	<u>(13)</u>	

Solidité du bilan ; amélioration de l'excédent net de trésorerie hors concessions

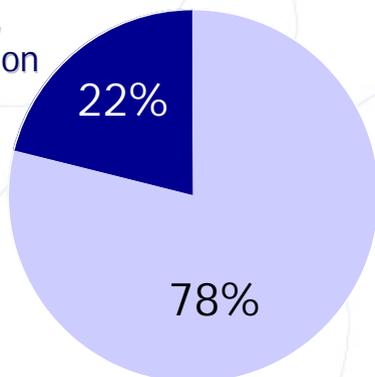
en millions d'€	31.12.2000	31.12.2001	dont Concessions
Actif immobilisé	7.459	8.237	5.644
Fonds propres	1.834	2.374	
Intérêts minoritaires	482	511	
	<u>2.316</u>	<u>2.885</u>	<u>1.919</u>
Subventions et divers LT	471	476	455
Provisions	2.359	2.135	119
BFR	458	669	175
Endettement financier net			
<i>Concessions & PFI</i>	2.523	2.976	
<i>Autres métiers</i>	<i>(668)</i>	<i>(904)</i>	
	<u>1.855</u>	<u>2.072</u>	<u>2.976</u>
Ressources financières	7.459	8.237	5.644

Les fruits d'une stratégie constante: un groupe créateur de valeur

La structure des capitaux engagés traduit l'importance des concessions dans le nouveau profil du groupe

Capitaux engagés

Energies-
Information,
Routes,
Construction



Concessions

6,5 milliards d'euros

	ROCE* 2001	WACC	ROE 2001
Concessions	7,8%	6,5%	10,3%
Autres métiers	25,7%	13,0%	36,6%
Total groupe	11,7%	7,9%	19,1%

* résultat opérationnel après impôt / capitaux engagés moyens

Exercice 2001 - synthèse

Stabilité du chiffre d'affaires

Redéploiement de tous les métiers vers des segments d'activités récurrents et à forte valeur ajoutée

Amélioration des performances opérationnelles du groupe (marge opérationnelle REX/CA) :

- hors concessions : 3%
- y compris concessions : 6%

Acquisition de relais de croissance

- Stationnement (38.000 nouvelles places)
- Services aéroportuaires (WFS)
- NTIC (TMS + 20 sociétés en Europe)
- Facility management (Energilec)

2002 Bonnes perspectives

CONCESSIONS: un axe de croissance prioritaire

Cofiroute

- Nouvelle croissance du trafic et du chiffre d'affaires
- Poursuite de l'amélioration de la rentabilité
- Finalisation des négociations TVA / contrat de plan

ASF

- Un rapprochement stratégique
- Un projet gagnant sur le plan industriel et financier

VINCI Park

- Développement en Europe (acquisitions, nouveaux contrats)
- Offre de nouveaux services
- Renforcement de la marque et application de la charte qualité
- Un potentiel important de croissance interne

CONCESSIONS : un axe de croissance prioritaire

VINCI Airports

- Services d'assistance aéroportuaires
 - Amélioration de la rentabilité de WFS
 - Une base de développement solide sur des métiers à fort potentiel de croissance (cargo, maintenance technique)
 - Renforcement du dispositif par des acquisitions ciblées
- Concessions aéroportuaires
 - Optimisation de la gestion du portefeuille existant
 - Valorisation de l'investissement dans TBI
 - Croissance sélective

Infrastructures

- Développement très sélectif sur un petit nombre de projets
- Optimisation de l'exploitation des ouvrages en service

ENERGIES-INFORMATION :

- Accélération du développement dans les technologies de l'information et de la communication par croissance interne et externe
- Densification du réseau d'implantations par des acquisitions ciblées en Europe
- Renforcement de l'offre globale auprès des clients industriels
- Réduction volontaire de l'activité dans la thermique en Allemagne

ROUTES :

Une croissance tirée par l'international et la production de matériaux

- Consolidation du leadership en Europe dans la production de matériaux
- Croissance dans les métiers de l'environnement
- Accélération du développement international, notamment en Europe et en Amérique du Nord
- Confirmation du redressement réussi de Teerbau
- Stabilisation de l'activité en France à un niveau élevé conforme aux prévisions → des structures ajustées et réactives

CONSTRUCTION :

Consolidation des marges à un haut niveau

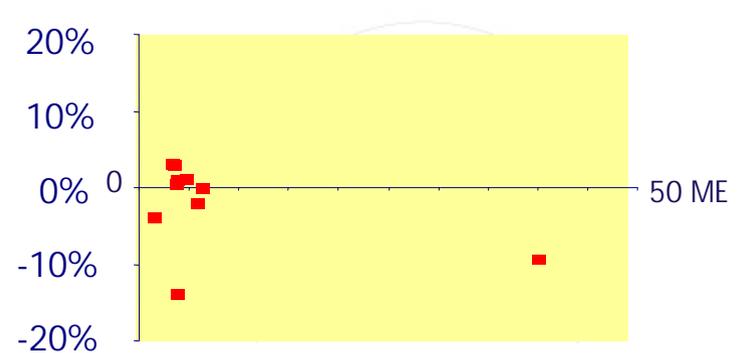
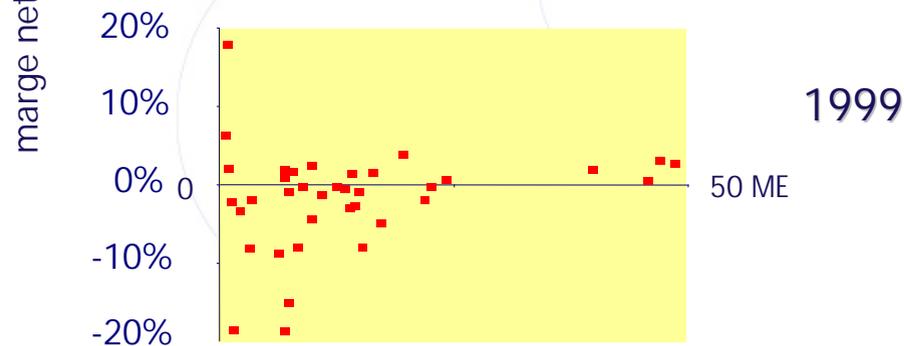
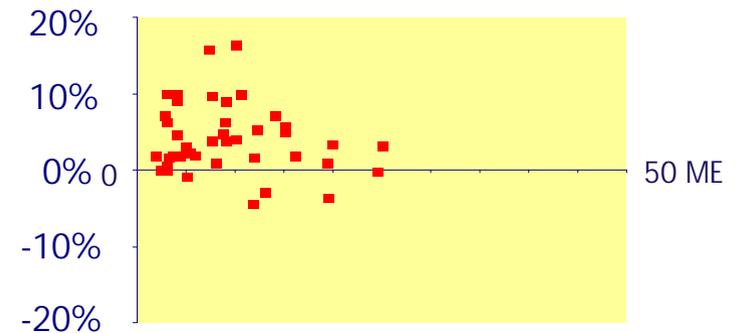
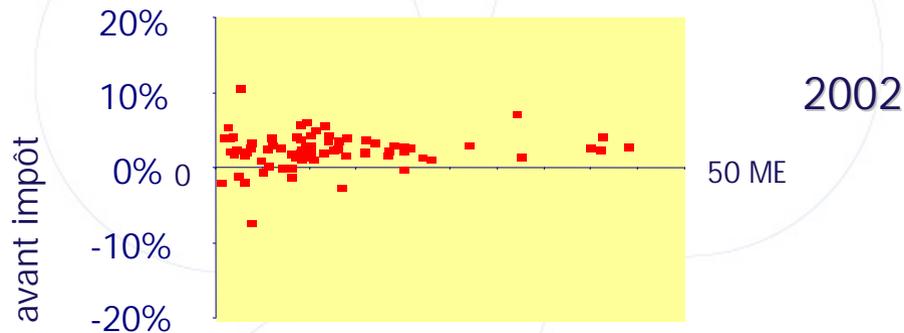
- Maintien de la politique de sélectivité et de maîtrise des risques
- Poursuite du repositionnement
 - Recentrage sur le marché européen
 - Réduction de l'exposition aux grands projets
 - Segments de marché à forte valeur ajoutée
 - Activités récurrentes (facility management, services)
 - Opérations de gré à gré
 - PFI, partenariats avec des clients privés

Perspectives 2002

SOGEA CONSTRUCTION : Convergence des centres de profit vers l'objectif de marge nette avant impôt de 5%

Bâtiment:

Génie Civil:



CA en millions d'euros

Carnet de commandes au 30 avril 2002

(en millions d'euros)	30.04.2002	En nombre de mois d'activité	Var. / 31.12.2001	Var. / 30.04.2001
Energies-Information	1.259	5,3	+14%	(3%)
Routes	3.112	6,9	+10%	+2%
Construction	6.983	11,6	+4%	+6%
Total	<u>11.354</u>	<u>8,8</u>	<u>+7%</u>	<u>+4%</u>

Développement des relais de croissance

- Concessions (autoroutes, stationnement)
- Services : aéroportuaire, maintenance
- Energies-Information
- Routes à l'international

Pas d'objectif global de croissance du chiffre d'affaires

- Sélectivité
- Maîtrise des risques

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité opérationnelle, avec une part accrue d'activités récurrentes

2001

Une équipe rajeunie



Antoine Zacharias,



Xavier Huillard



Bernard Huvelin



Roger Martin



Dario d'Annunzio



Philippe Ratynski



Christian Labeyrie



Pierre Coppey

Moyenne d'âge : 51 ans

Objectifs 2002

Résultat net 2002

malgré:

- une conjoncture plus difficile
- une augmentation de la charge d'impôt, désormais normative
- les coûts de financement de l'investissement dans ASF



Objectif :

au minimum, maintien du résultat net au niveau très élevé de 2001

Jeudi 6 juin 2002

Assemblée générale mixte