Placement secondaire d'actions SGE

Janvier - Février 2000

By accepting this document you agree to abide by the following limitations. No reliance should be placed on the information included in this document in making any decision regarding whether or not to purchase shares of Société Générale d' Entreprises. Any decision to acquire shares of Société Générale d'Entreprises must be made solely on the basis of the offering circular published in relation to the offering.

This document does not constitute an offer or invitation to any person to purchase or subscribe for any securities and neither this document nor anything contained herein shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.

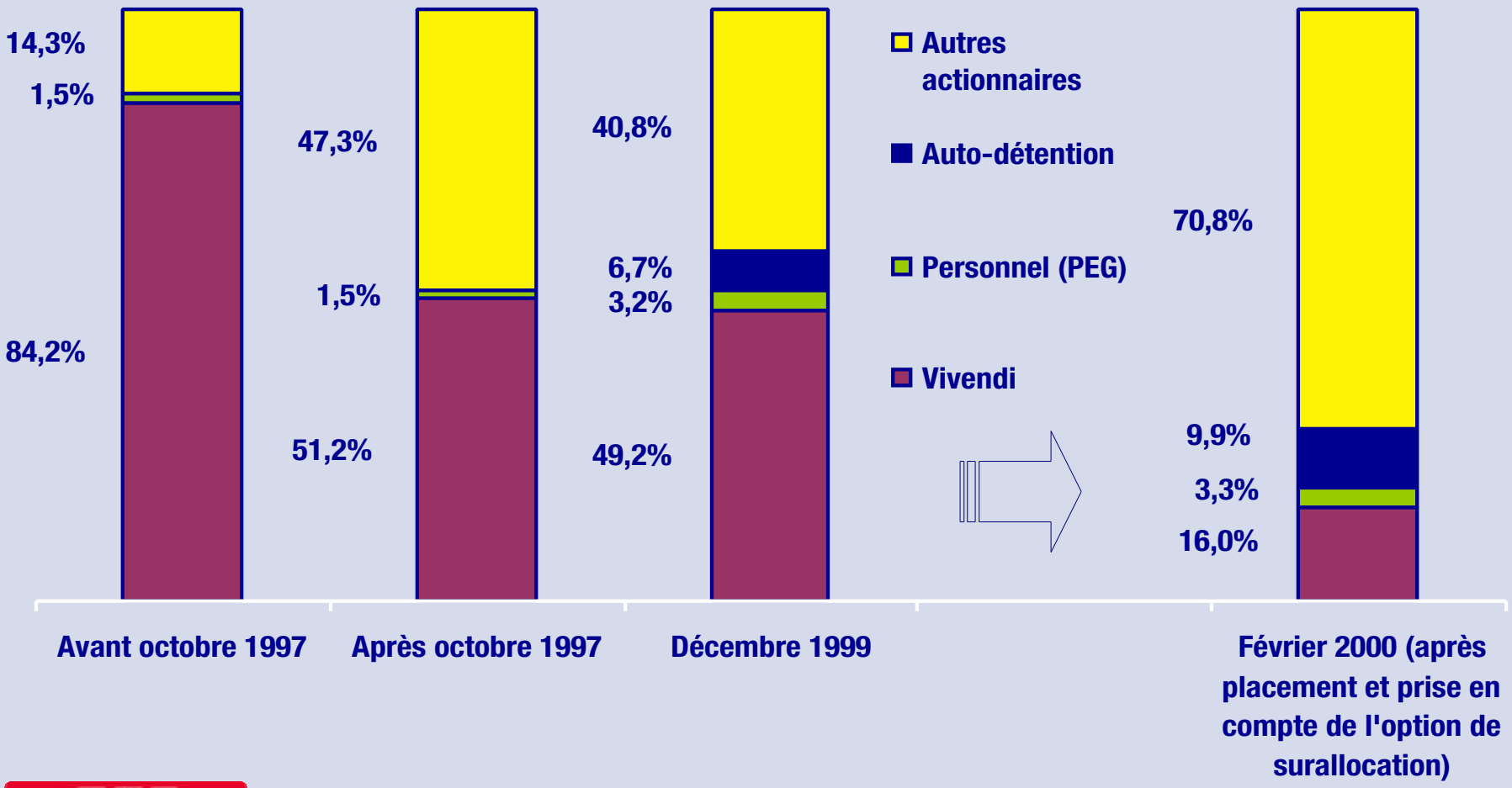
This document is being supplied to you solely for your information and may not be reproduced, further distributed to any other person or published, in whole or in part, for any purpose. In particular, neither this document nor any copy of it may be taken or transmitted into the United States or distributed in the United States or to any US person. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of US securities laws or the laws of other jurisdictions.

This document is for distribution in or from the United Kingdom only to persons who are authorized persons or exempted persons within the meaning of the Financial Services Act 1986 of the United Kingdom or any order made thereunder or to persons of a kind described in Article 11(3) of the Financial Services Act 1986 (Investment Advertisements) (Exemptions) Order 1996 and it is not intended to be distributed or passed on, directly or indirectly, to any other class of persons.

Modalités de l'opération

Vendeur	Vivendi
Type d'offre	Placement privé en Europe et aux Etats-Unis (144a)
Nombre d'actions proposées (hors option de surallocation)	10.500.000 actions soit 26,1% du capital
Option de surallocation	15% soit 1.575.000 actions
Total nombre d'actions proposées	12.075.000 actions soit 30% du capital
Participation résiduelle de Vivendi	16% du capital
Période de "lock-up"	12 mois pour Vivendi, 6 mois pour SGE
Coordinateur global	Warburg Dillon Read
Chefs de file associés	ABN AMRO Rothschild / Crédit Lyonnais
Co-Managers	Natexis / Société Générale

Evolution de l'actionnariat



SGE GROUPE
www.groupe-sge.com

Un acteur de premier plan dans les concessions, l'équipement et la construction

Chiffre d'activité économique total 9,5 mds d'euros *

Concessions	Equipement	Routes	BTP
6 %	30 %	25 %	39 %
Ouvrages et autoroutes	Ingénierie et travaux électriques	Travaux	Entreprises générales
Stationnement	Thermique Mécanique	Matériaux	Génie civil spécialisé

** chiffre d'affaires 1999 estimé incluant Teerbau et Sogeparc en année pleine*
+part du groupe dans le chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence

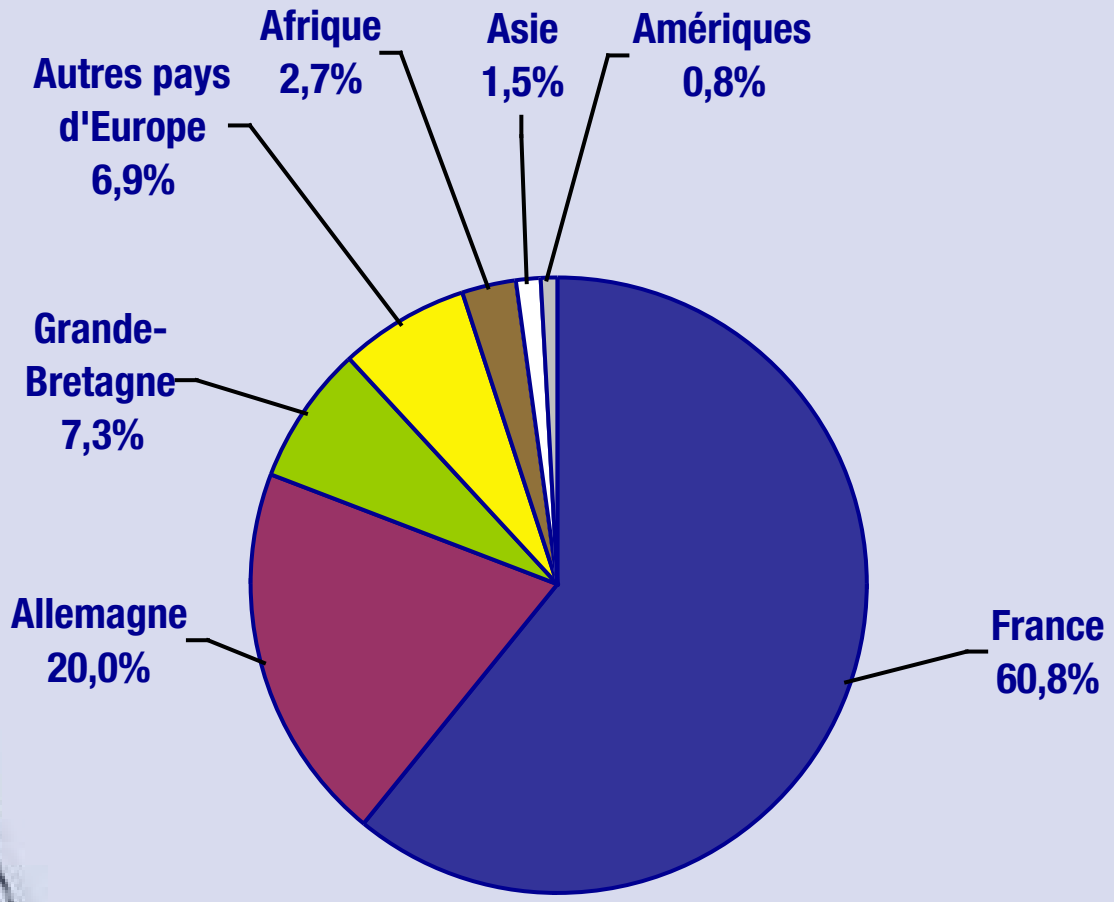
Un groupe d'entreprises leaders sur leurs marchés

Concessions	Equipement	Routes	BTP
SOGEPARC 1er opérateur de stationnement en France, 2ème en Europe COFIROUTE Seule société privée d'autoroutes en France	GROUPE GTIE n°1 de l 'ingénierie électrique en France SOPHIANE Leader européen de l'isolation et de la protection incendie	2eme groupe européen de travaux routiers EUROVIA 2ème en France TEERBAU 1er en Allemagne	CAMPENON BERNARD SGE SOGEA Entreprises générales Leaders européens Freyssinet 1er groupe mondial de génie civil spécialisé
0,5 mds euros	2,8 mds euros	2,4 mds euros	3,8 mds euros

SGE GROUPE
www.groupe-sge.com

Chiffre d'activité économique total : 9,5 mds d'euros

Un groupe européen

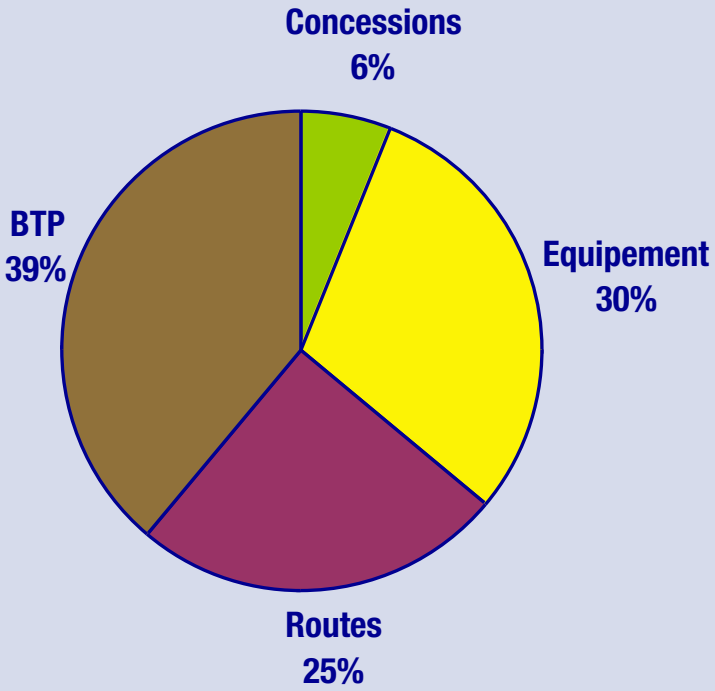


Répartition géographique du chiffre d'activité économique 1999 estimé

SGE GROUPE
www.groupe-sge.com

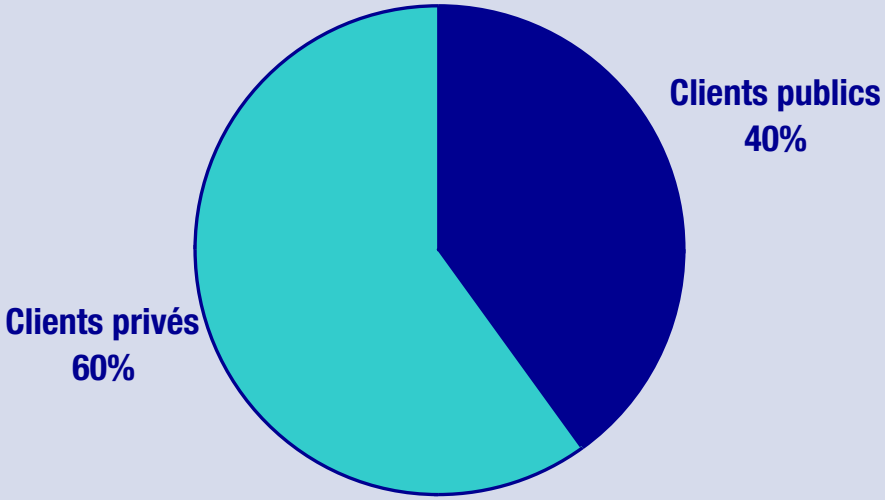
Un portefeuille équilibré d'activités et de clients

en % du chiffre d'activité économique 1999 estimé



Un portefeuille de métiers à cycles différents

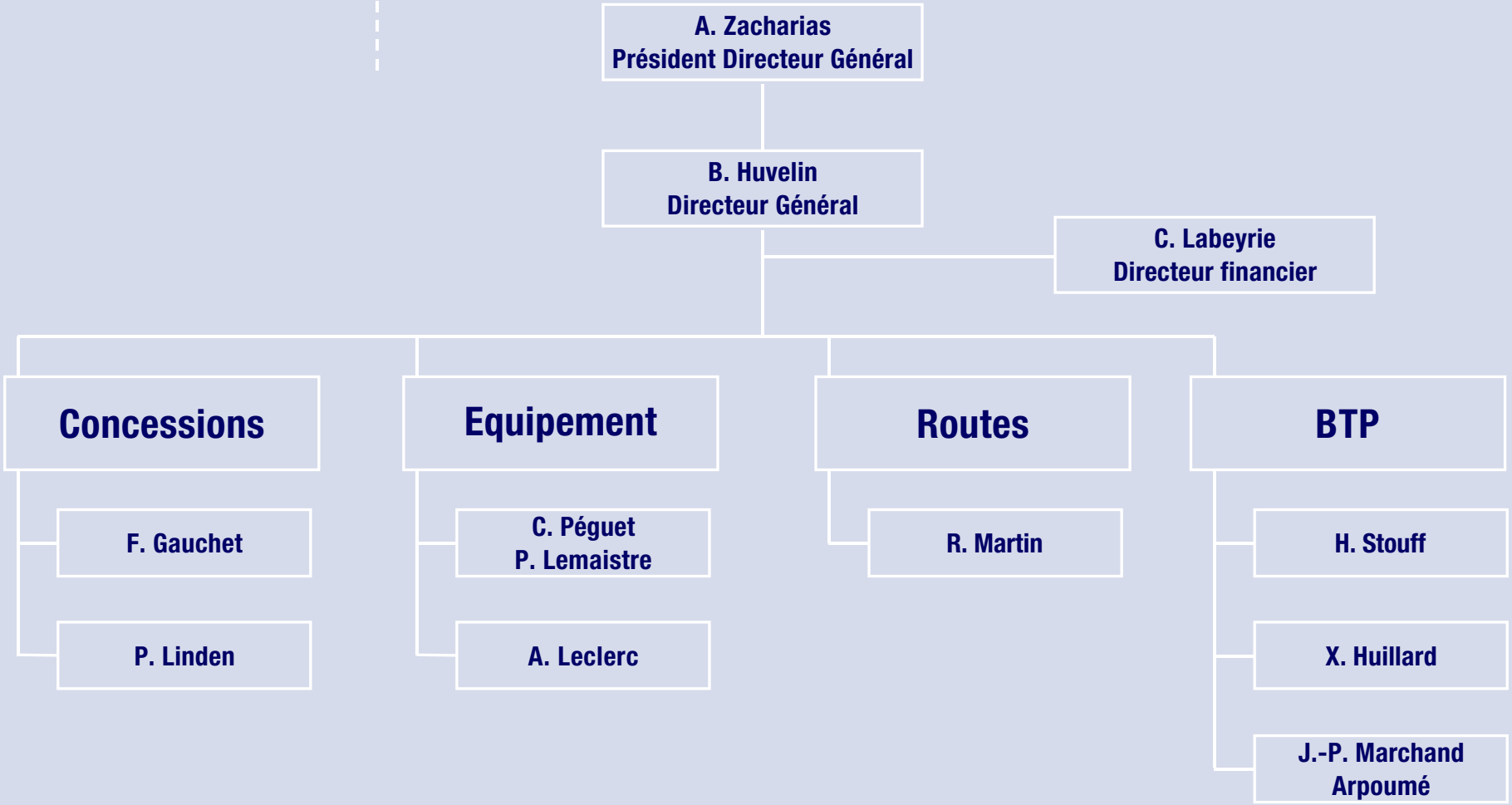
env. 100.000 contrats par an



Répartition par types de clients

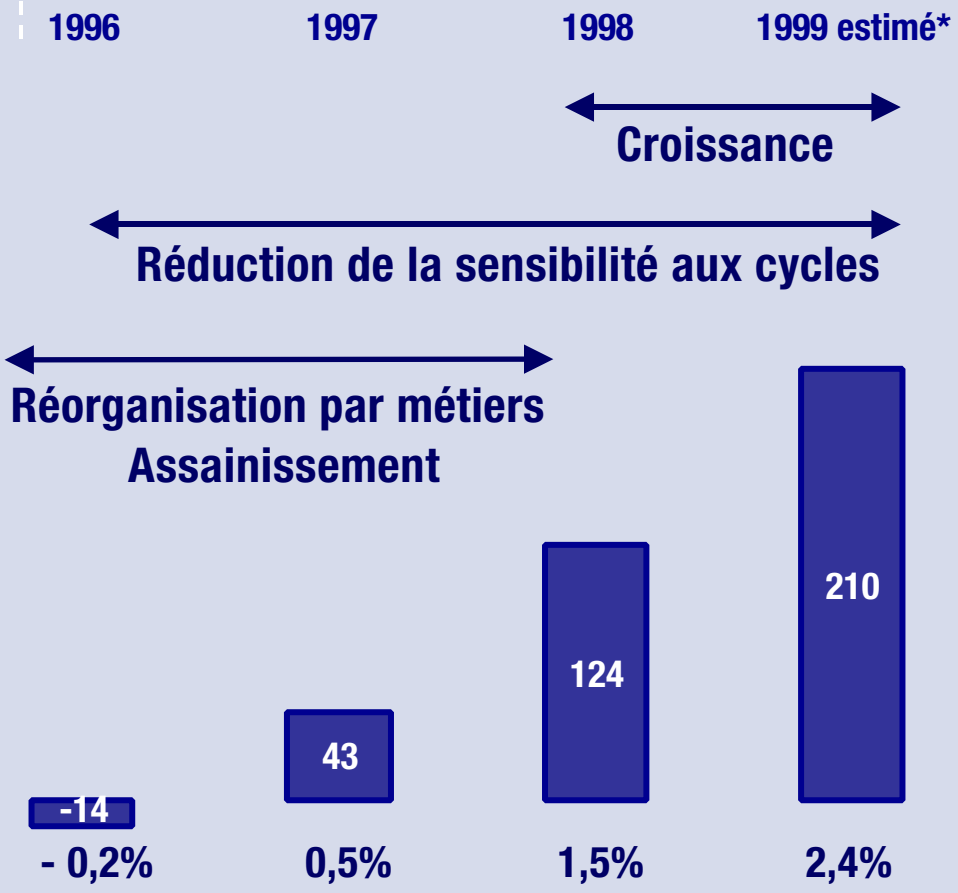
Une organisation décentralisée (environ 2.000 centres de profit)

Management



SGE GROUPE
www.groupe-sge.com

Redressement de la rentabilité opérationnelle
Engagements tenus

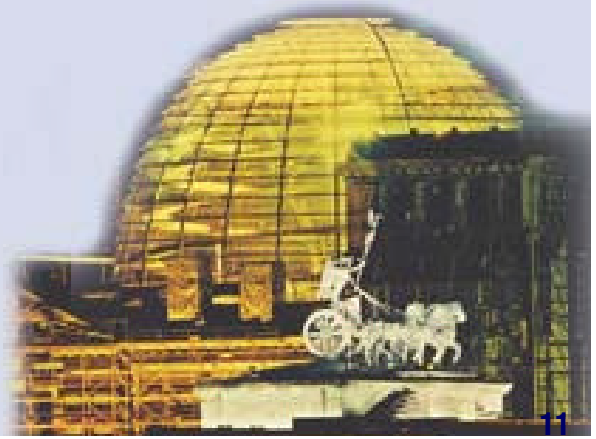


Evolution du REX en millions d'euros et en pourcentage du CA

** incluant Teerbau et Sogeparc sur 6 mois*

Amélioration durable de la rentabilité opérationnelle
Reprise de la croissance externe en 1999

	Objectifs	Réalisations
Stratégiques	Activités à plus haute valeur ajoutée Activités à potentiel de croissance Cash flows importants et récurrents Cohérence et synergies avec l'existant	Développement international dans les routes et l'ingénierie électrique Acquisitions de "niches" Développement dans les parkings Acquisitions relutives et créatrices de valeur
Financiers	Relution avant goodwill dès l'année d'acquisition (N) Relution après goodwill dès l'année suivant l'acquisition (N+1) TRI ≥ CMPC +2%	



SGE GROUPE
www.groupe-sge.com

La SGE a réalisé des opérations significatives de croissance externe au cours des 18 derniers mois

- **Stationnement : SOGEPARC**
- **Travaux routiers : TEERBAU - CARDEM - diverses entreprises en Europe Centrale**
- **Génie civil spécialisé : TAI - MENARD Soltraitement - EXTRACT**
- **Thermique-mécanique : CALANBAU - MECATISS - VRACO - SPEIC**

représentant au total :

⇨ **Investissement (dettes incluses) de 865 millions d'euros**

⇨ **Chiffre d'affaires proforma en année pleine de 1,2 milliards d'euros**

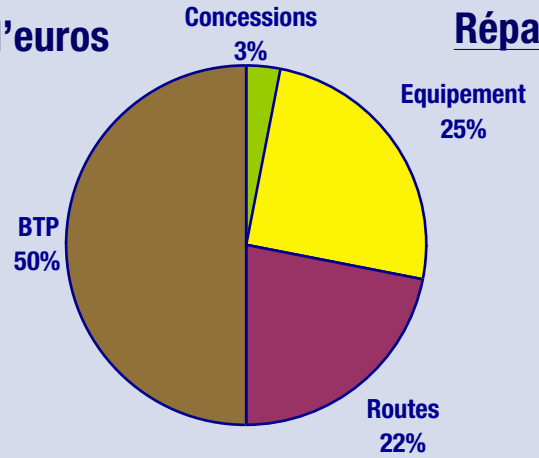
⇨ **Résultat d'exploitation proforma en année pleine de l'ordre de 70 millions d'euros (6% du CA)**

(OPA en cours sur la société suédoise Emil Lundgren)

Rééquilibrage de la structure du chiffre d'affaires et redressement du résultat opérationnel

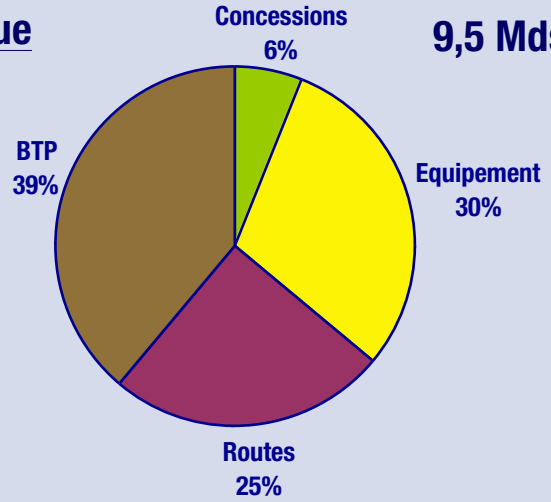
Répartition du CA économique

1996 — 6,7 Mds d'euros

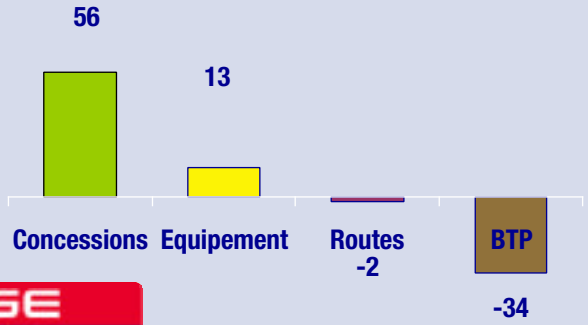


+40%

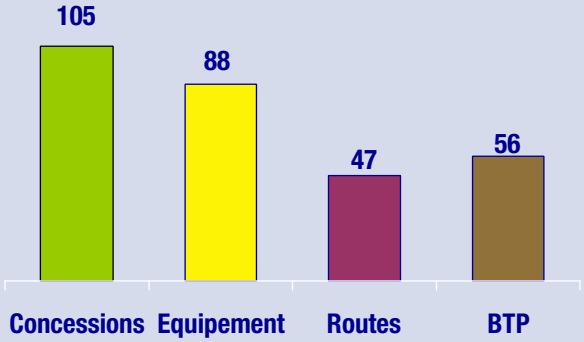
1999 — 9,5 Mds d'euros



Répartition du résultat opérationnel *



x 9



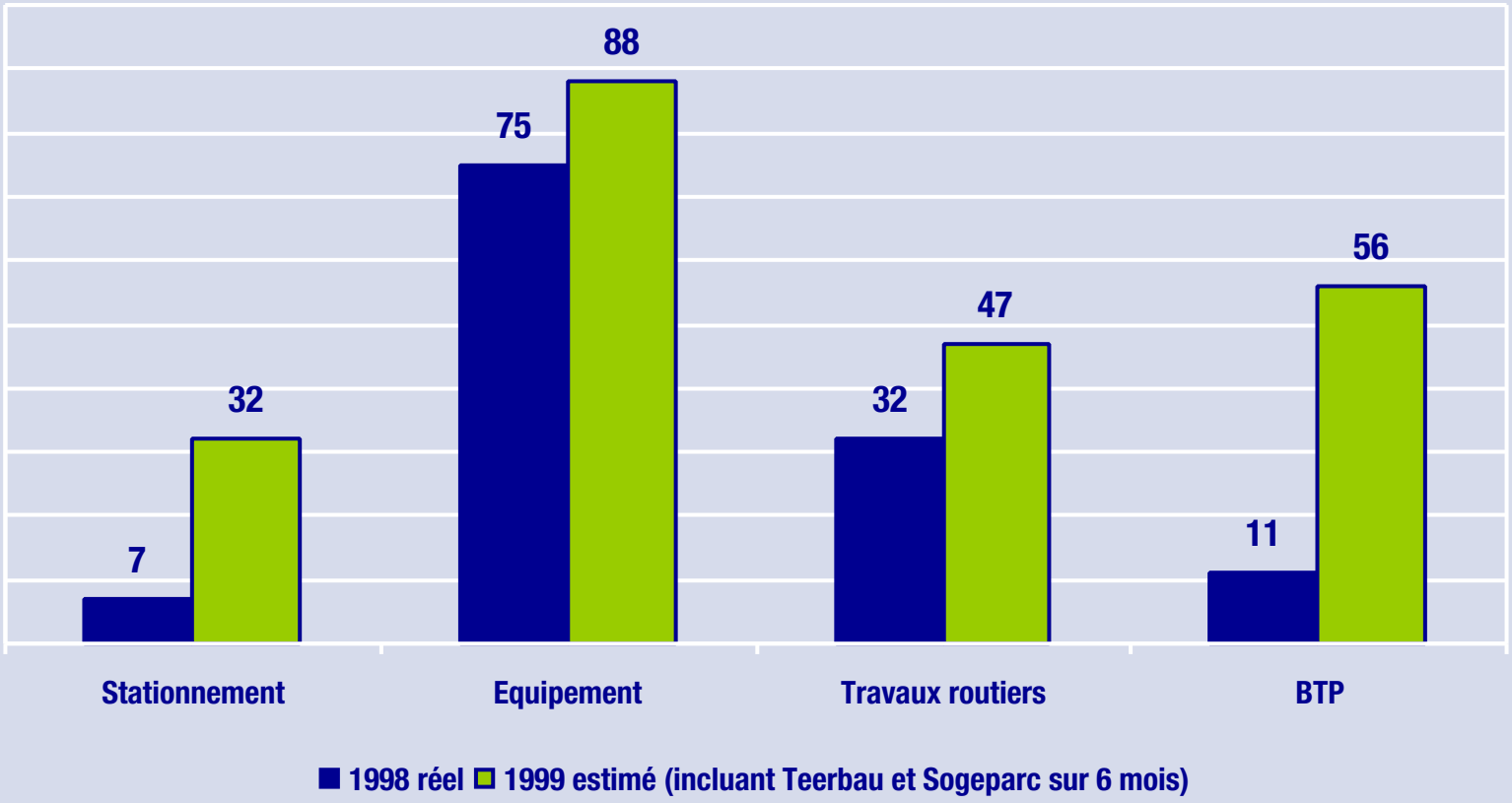
** résultat d 'exploitation + résultat avant impôt des concessions mises en équivalence*

Des résultats en forte progression

en millions d'euros	**1997** *réel*	**1998** *réel*	**1999** *estimé*	**Variation** *99estimé /98*
Résultat d'exploitation	**43**	**124**	**210**	*+70%*
en % du chiffre d'affaires	*0,5%*	*1,5%*	*2,4%*	
Part du groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence (concessions)	**37**	**40**	**44**	*+10%*
Résultat net	**47**	**92**	**142**	*+54%*
Résultat net par action (en euros)	**1,17**	**2,22**	**3,53**	*+59%*

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

Compte de résultat consolidé

en millions d'euros	1997 réel	1998 réel	1999 estimé
Chiffre d'affaires	**8.140**	**8.012**	**8.864**
Excédent brut d'exploitation *en % du chiffre d'affaires*	**268** *3,3%*	**311** *3,9%*	**435** *4,9%*
Résultat d'exploitation *en % du chiffre d'affaires*	**43** *0,5%*	**124** *1,5%*	**210** *2,4%*
Résultat financier	**29**	**20**	**0**
Résultat exceptionnel	**(8)**	**(41)**	**(28)**
Survaleurs	**(21)**	**(36)**	**(44)**
Impôt et participation	**(30)**	**(10)**	**(37)**
Sociétés en équivalence	**37**	**40**	**44**
Résultat net part du groupe	**47**	**92**	**142**

Un cash flow d'exploitation en forte amélioration

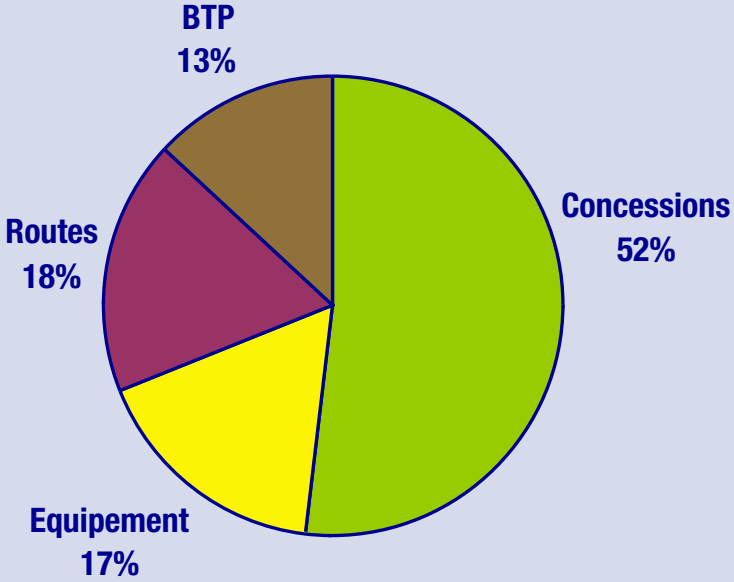
en millions d'euros	**1997** réel	**1998** réel	**1999** estimé
Autofinancement d'exploitation	179	234	317
Variation du BFR	18	20	174
Investissements industriels nets	(128)	(196)	(191)
Cash flow d'exploitation	**69**	**58**	**300**
Investissements financiers nets	130	(43)	(734)
Rachats d'actions SGE	-	(40)	(160)
Dividendes distribués	(2)	(28)	(54)
Divers	33	46	47
Flux de l'exercice	**232**	**(7)**	**(601)**

Un bilan solide

en millions d'euros	**1998** réel	**1999** estimé
Actif immobilisé	1.458	2.376
dont survaleurs	*202*	*623*
Besoin (excédent) en fonds de roulement	(326)	(371)
Emplois	**1.132**	**2.005**
Capitaux propres et intérêts minoritaires	552	594
Provisions pour risques et charges	1.265	1.371
Endettement (excédent) financier net	(685)	40
Ressources	**1.132**	**2.005**

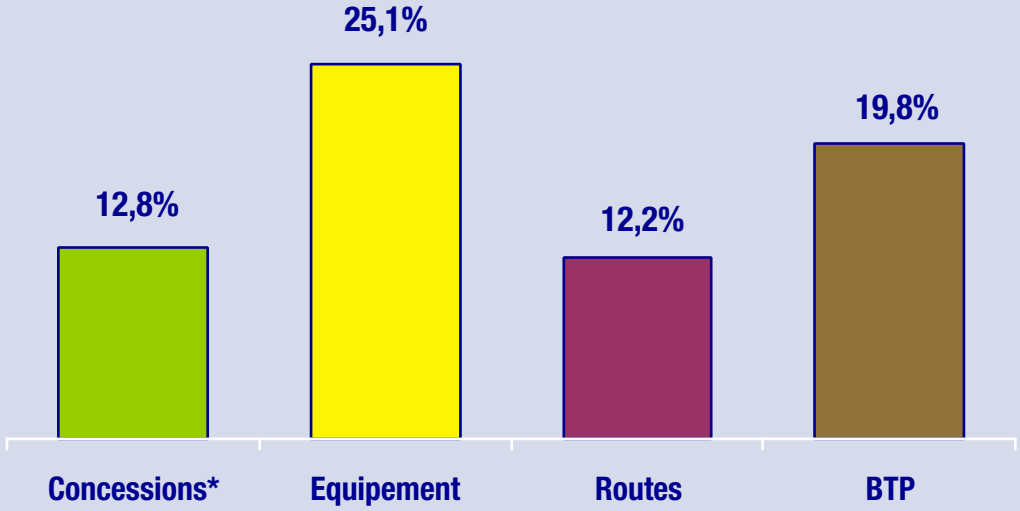
Ré-allocation des capitaux employés vers les métiers récurrents et en croissance. Un groupe créateur de valeur

Répartition des capitaux employés
1999 estimé



Total : 1,954 millions d'euros

ROCE (REX/capitaux employés)*
1999 estimé



TOTAL : 15,7%
(9,4% après impôt théorique)

** résultat avant impôt / valeur historique de l'investissement pour les concessions mises en équivalence*

Axes stratégiques prioritaires

⇨ Poursuivre l'amélioration de l'existant

⇨ Accélérer la croissance externe

⇩

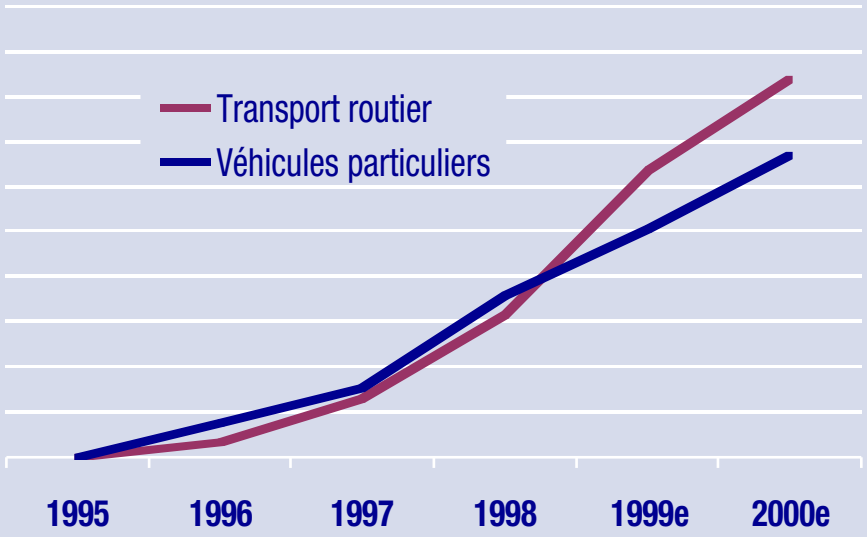
Amélioration durable de la rentabilité opérationnelle

Perspectives

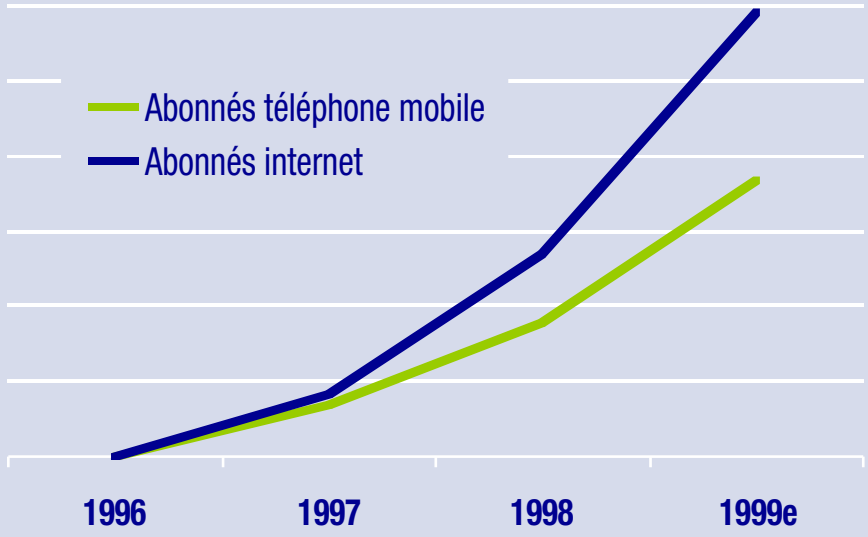
De réelles opportunités sur des marchés en forte progression

- **Eurovia, Cofiroute et Sogeparc profitent de la croissance du trafic routier**
- **GTIE profite de l'explosion des technologies de l'information et de la communication**

Trafic routier en France



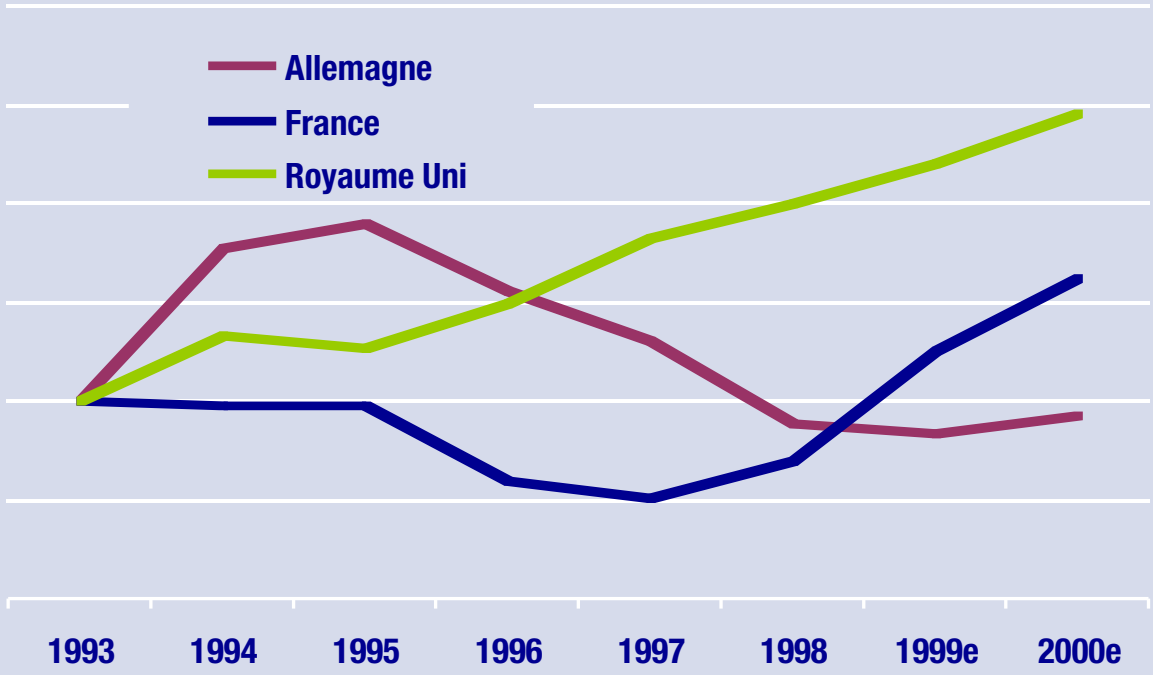
Technologie de l'information et communication en France



Perspectives

Un environnement économique favorable

Bonne conjoncture en France et au Royaume-Uni, retournement attendu en Allemagne



Activité construction

Bâtiment et travaux publics

Maintenir le cap sur la sélectivité et la rigueur

Elargir notre offre :

- **vers l'amont (conception, ensemblier), en favorisant les partenariats avec les clients**
- **vers l'aval (maintenance multitechnique)**

Focalisation sur les segments les plus porteurs : privé et industriel, métiers de l'environnement, hydraulique, rénovation de bâtiment

Concentration sur les fonds de commerce géographiques

Renforcement des positions sur les « niches » technologiques (Freyssinet)

(en millions d'euros)

	1999 estimé
CA	3.762
REX	56
%	1,5%

SGE GROUPE

www.groupe-sge.com

Routes

Amener Teerbau au niveau de rentabilité d'Eurovia

Renforcer la maîtrise de l'accès aux matériaux

Compléter le réseau d'implantations locales par croissance externe

Accélérer le développement international, priorité à l'Europe Centrale

(en millions d'euros)

	1999 Estimé *
CA	2.082
REX	47
%	2,2%

** incluant Teerbau sur 6 mois*

Concessions

Optimisation du portefeuille de contrats existant

- Montée en puissance des concessions existantes
- Cofiroute : développement du réseau

Nouveaux développements

- Acquisition de portefeuilles de concessions ou prises de participation
- Approche sélective des appels d'offres

(en millions d'euros)

	1999 estimé
CA	277
Résultat net part du groupe des concessions mises en équivalence	44

Stationnement

Utiliser le réseau local de SGE en Europe pour étendre la présence de Sogeparc

Politique d'acquisitions en Europe

Développer des projets pour la clientèle privée

Elargir l'offre de services

(en millions d'euros)

	1999 estimé *
CA	129
REX	32
%	25%

** incluant Sogeparc sur 6 mois*

Ingénierie électrique

Fortes positions dans les nouvelles technologies

- Télécom
- Traitement de l'information

Premier installateur d'infrastructures de transport d'énergie

- Reconstruction du réseau français
- Mise en souterrain

Développement

- Conception et automatisation de process industriels
- Maintenance, contrats long terme

Accélérer le développement européen par acquisitions

Développer des partenariats avec les clients industriels à l'international

(en millions d'euros)

	1999 estimé
CA	1.806
REX	74
%	4,1%

SGE GROUPE

www.groupe-sge.com

Thermique-Mécanique

Poursuivre le développement des "niches" et des métiers à forte valeur ajoutée

- **Protection incendie**
- **Techniques de l'air**
- **Thermique haute température et nucléaire**

Désengagement des métiers à faibles marges par réduction de capacité et cessions

Accélérer le développement en Europe Centrale

(en millions d'euros)

	1999 estimé
CA	1.037
REX	14
%	1,3%

SGE GROUPE

www.groupe-sge.com

Gouvernement d'entreprise

Composition du conseil d'administration

Comités d'administrateurs

Intéressement du management

Perspectives

1997 - 1999 promesses tenues

2000 et au delà :

un projet clair et ambitieux

– continuer d'améliorer la rentabilité

– accélérer la croissance externe

les moyens humains et financiers nécessaires

une environnement économique favorable

SGE GROUPE

www.groupe-sge.com