SGE GROUPE

Une entreprise de

VIVENDI

Assemblée Générale

10 mai 1999

SGE GROUPE

Concessions	Bâtiment et travaux publics	Travaux routiers	Ingénierie et travaux électriques	Thermique-mécanique
Cofiroute 31 %	Campenon Bernard SGE	Eurovia	Groupe GTIE	Sophiane
Stade de France 33 %	Freyssinet	SGE VBU	SDEL	Lefort Francheteau
Ponts sur le Tage 25 %	Sogea		Santerne	SGE Environnement
Tunnel du Prado-Carénage 28 %	Norwest Holst		Garczynski Traploir	
Parkings			Fournié-Grospaud	

Travaux routiers

EUROVIA

- 1,6 Milliards d'euros de CA dont 15 % à l'international (Allemagne, Belgique, Pologne)
  - Regroupement de Viafrance et Cochery Bourdin Chaussé = n°2 français, l'un des leaders européens
  - Intégration verticale/Puissance des moyens industriels
  - Forte proportion de travaux d'entretien (>50%)
  - Part croissante de la clientèle privée (40%)

- De belles perspectives
  - en entretien/amélioration dans les pays industrialisés
  - en équipement dans les pays d'Europe de l'Est
  - Transportation Equity Act (Etats-Unis)

- REX 98 : 32 millions d'euros = 2% du CA

SGE GROUPE

Ingénierie et Travaux électriques

- 1,7 Milliards d'euros de CA dont 13% à l'international
  - Le groupe GTIE est le 1er groupe français d'ingénierie et de travaux électriques
  - Forte présence sur les métiers traditionnels de l'énergie électrique et sur les process industriels (contrôle commande, automatismes)
  - Fort développement des métiers du traitement de l'information et de la communication (40% du CA)
  - Part prédominante de la clientèle privée (60%)

- Croissance soutenue par l'obsolescence rapide des technologies. Explosion des télécoms
- Part croissante de la maintenance
- REX 98 : 72 millions d'euros > 4% du CA

Thermique mécanique

SOPHIANE

- 1 Milliard d'euros de CA (dont 71% hors de France)
  - Ensemble de positions dans des métiers techniques et sur des segments très pointus à dominante industrielle
    - Isolation thermique
    - Techniques de l'air
    - Protection incendie
    - Acoustique
  - Enracinement européen. Axe franco-allemand. Organisation par métiers
  - Des perspectives prometteuses grâce à un positionnement sur des créneaux porteurs, au suivi à l 'export des grands clients et à la croissance externe :
    - Calanbau
    - Protection passive contre l'incendie
- REX 98 : 5,5 millions d'euros = 0,5 % CA

SGE GROUPE

CONCESSIONS

COFIROUTE

Stade de France

GEFIPARC

SMTPC

LUSOPONTE
LISBOA

SGE GROUPE

Les métiers récurrents
CONCESSIONS

➔ **CA 250 Millions d'euros** ***(non consolidé)***

- Un portefeuille d'infrastructures en concession et une activité significative de gestion de parkings (40.000 places)
- Une concession historique : Cofiroute (31,13%)
- De nouvelles concessions en exploitation
  - Ponts du Tage (25%)
  - Stade de France (33%)
  - Prado-Carénage (28%)
- Une contribution croissante au résultat net : 39,2 millions d'euros en 1998

SGE GROUPE

Bâtiment et Travaux Publics

CAMPENON BERNARD SGE

Freyssinet

SOGEA

Norwest Holst

SGE GROUPE

Bâtiment et Travaux Publics

- CA : 3,7 Milliards d'euros (dont 45% hors de France)
  - Un ensemble diversifié d'entreprises leaders sur leurs marchés
    - Génie civil spécialisé : Freyssinet
    - Terrassement, travaux maritimes et fluviaux : Campenon Bernard SGE
    - Travaux hydrauliques : SOGEA
    - Travaux souterrains : Campenon Bernard SGE
  - Des fonds de commerce historiques solides aux contributions récurrentes
    - Grande Bretagne
    - Belgique
    - Pologne
    - Tchéquie
    - Afrique francophone
    - Egypte
- REX 98 : 18,3 Millions d'euros
- Il n'y a pas d'offres globales sans entreprises générales. L'approche par offre globale du BTP est le moteur de la diffusion du savoir-faire d'ensemblier à tous les métiers du groupe.

SGE GROUPE

Des performances historiques qui s'inscrivent dans la durée

en millions d euros

	1997 Réel	1998 Réel	1999 Objectif mini par rapport à 98
• Résultat d'exploitation :	43	124	+10%
• Résultat net :	47	92	+10%
• Résultat net / Fonds propres	11%	18%	>20%

• Retour sur capitaux engagés en 1998 : 22% *(avant impôt)*
13% *(après impôt)*

SGE GROUPE

Une politique financière tournée vers l'actionnaire

➔Dividende multiplié par 2,3 par rapport à 1997

1,4 euro (9,18 francs) par action (net avant avoir fiscal) à comparer à 0,61 euro (4,00 francs) en 1997

soit :

– Pay-out supérieur à 60%

– Rendement après avoir fiscal > 5%

SGE GROUPE

Une politique financière tournée vers l'actionnaire

- Rachats d'actions (autorisation de l 'Assemblée Générale du 25 mai 1998) : 2,9 millions d'actions acquises à ce jour, soit 7% du capital (investissement de 110 millions d'euros environ)

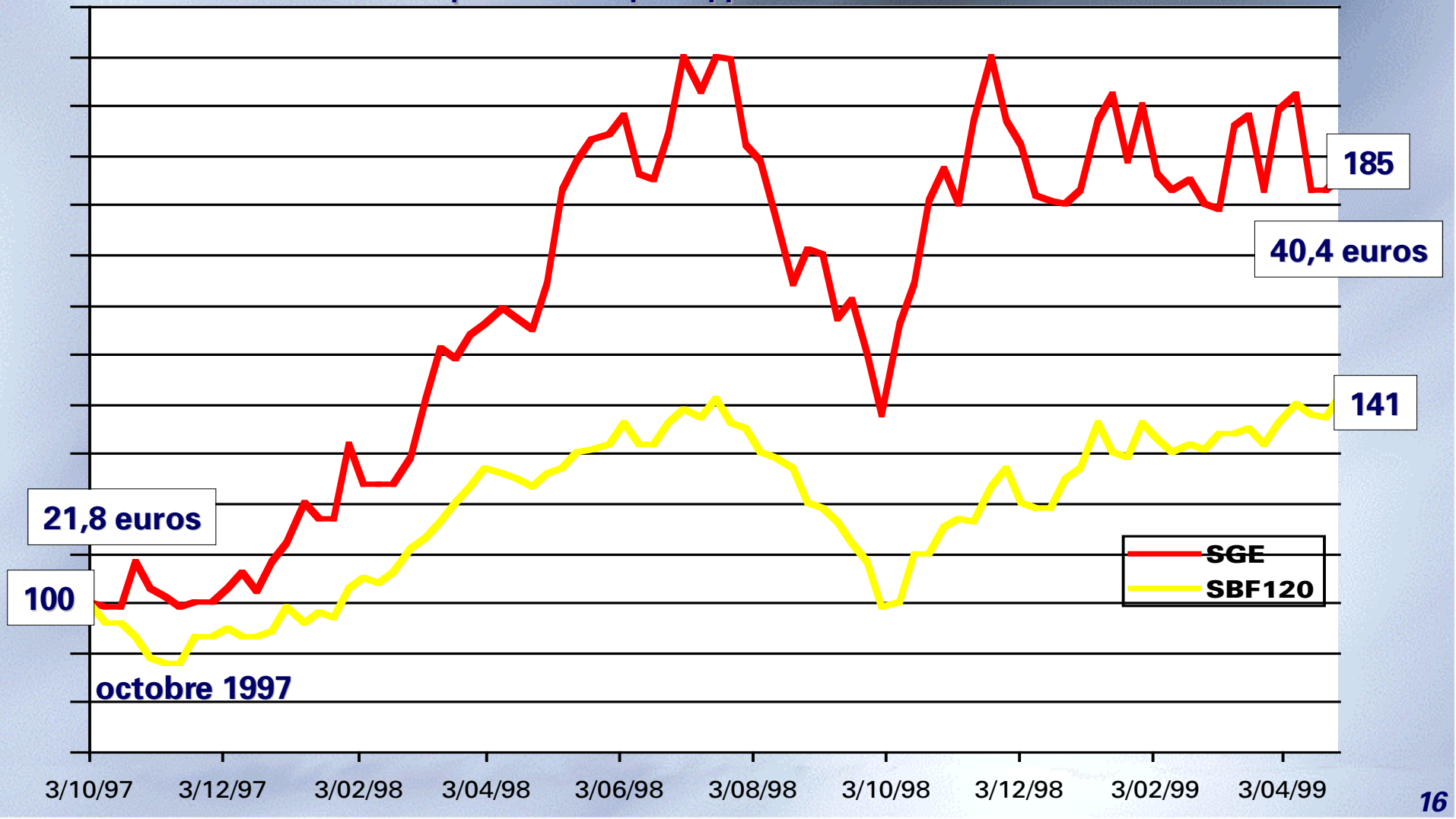
- Autorisation demandée à l 'Assemblée Générale du 10 mai 1999 de réduire le capital sur décision du Conseil d'Administration

- Réduction de 5% du capital prévue immédiatement

SGE GROUPE

Une politique tournée vers l'actionnaire
Evolution du cours de bourse

Surperformance par rapport au SBF 120 de 31%



SGE GROUPE

L'évolution du chiffre d'affaires par divisions traduit les effets des actions entreprises au cours des dernières années

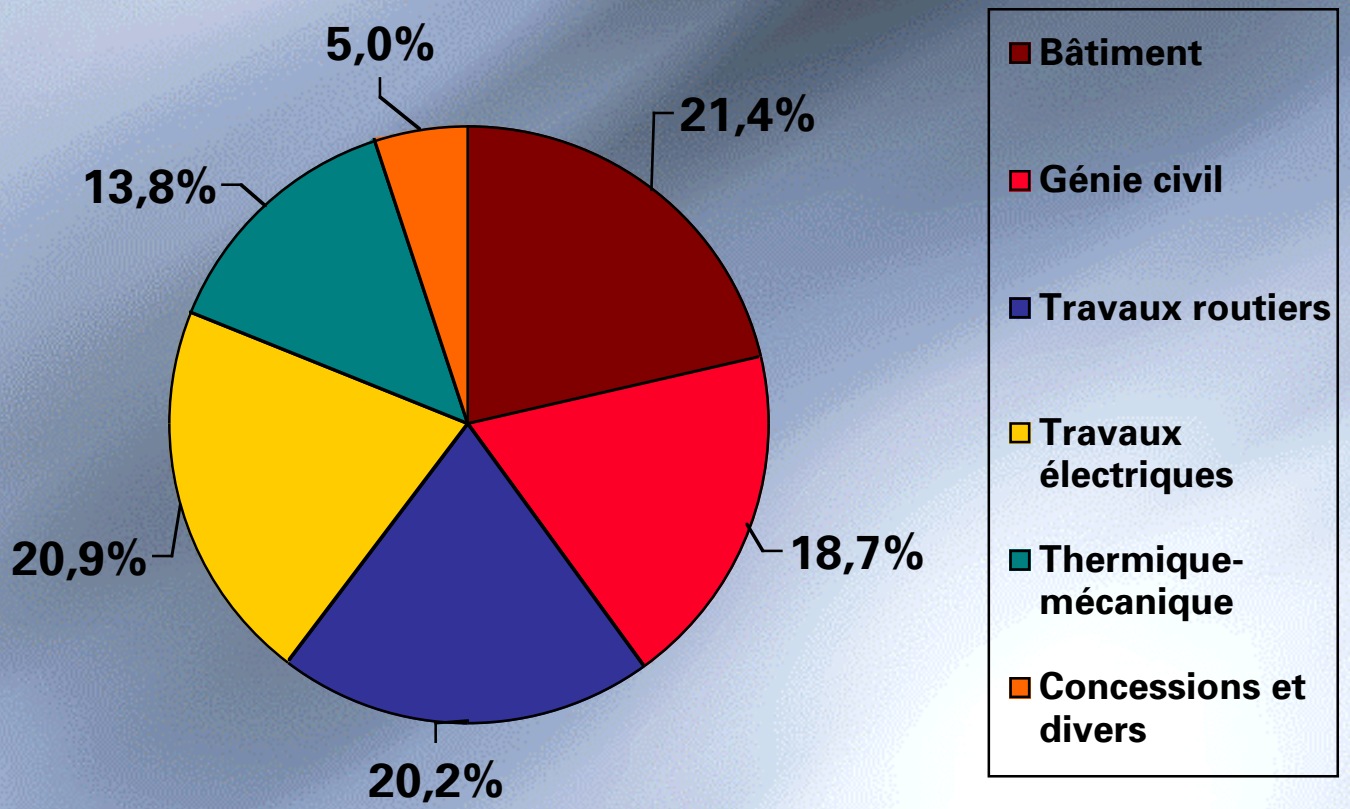
(en millions d'euros)	1997	1998	*Variation*	
BTP	3 791	3 654	*-3,6%*	(a)
Routes	1 557	1 559	*=*	(b)
Ingénierie et travaux électriques	1 703	1 735	*+2%*	
Thermique-mécanique	1 080	1 031	*-4,5%*	
Divers et éliminations	*99*	*32*		
Total	8 140	8 011	*-1,6%*	
p.m. Concessions (c) *(à 100%)*	200 *(648)*	251 *(813)*	*+25%*	
Total y.c.Concessions	8 340	8 262	*-0,9%*	

(a) : France -8% (-5% à structure comparable) International : + 3%

(b) France +2% ; International (Allemagne) - 8% (c) : Non consolidées

SGE GROUPE

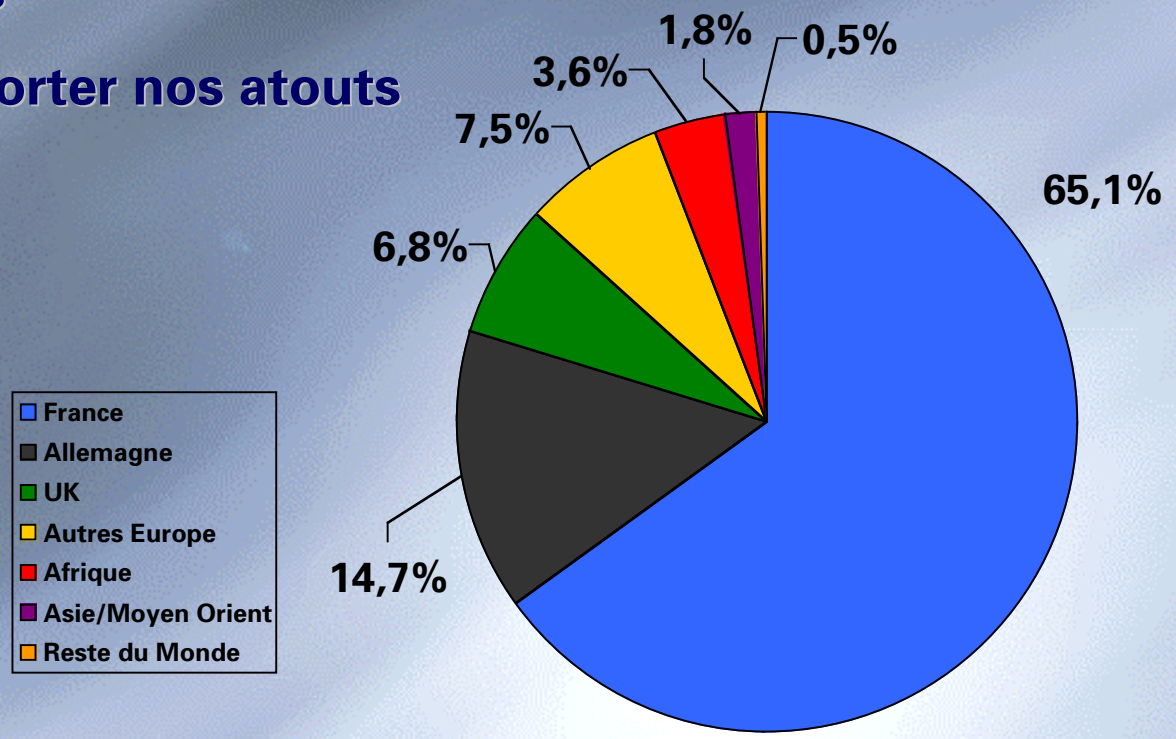
Un portefeuille équilibré de métiers à cycles d'activité et de rentabilité différents



CA consolidé 1998 : 8 Milliards d'euros (52,5 Milliards de francs)

Un groupe européen

- 94% du CA réalisé en Europe
- Faiblement exposé aux risques sur les pays émergents
- Une capacité à exporter nos atouts technologiques



35% du CA hors de France

CA consolidé 1998 : 8 Milliards d'euros

Résultat d'exploitation multiplié par 2,9

➔ **Toutes les divisions opérationnelles améliorent leur performance et dégagent une contribution positive**

(en millions d'euros)	1997	(en % du CA)	1998	(en % du CA)	Variation
Bâtiment travaux publics	6,1	*0,2%*	18,3	*0,5%*	+12,2
Travaux routiers	13,1	*0,8%*	31,7	*2,0%*	+18,6
Ingénierie et travaux électriques	56,3	*3,3%*	72,0	*4,1%*	+15,7
Thermique-mécanique	(27,0)	*-2,5%*	5,5	*0,5%*	+32,5
Holding et divers	(5,5)		(3,8)		+1,7
TOTAL	43,0	*0,5%*	123,6	*1,5%*	+80,6

SGE GROUPE

Résultat financier

- Augmentation des produits financiers nets (hors incidence du retraitement du crédit bail) confirmant l'amélioration de la situation financière du Groupe

(en millions d'euros)	1997	1998
Produits financiers nets (hors crédit bail)	12,2	17,7
Crédit Bail	n/a	(6,4)
Dividendes et résultats des filiales non consolidées	10,5	8,2
Provisions financières et divers	5,8	0,3
TOTAL	28,5	19,8

Moindre impact des éléments exceptionnels
Charges de restructuration encore élevées

(en millions d'euros)	1997	1998
Plus-values de cession	136,4	13,9
Charges de restructuration	(90,4)	(64,3)
Autres produits et charges exceptionnels	(54,1)	9,4
Total Résultat exceptionnel	(8,1)	(41,0)

SGE GROUPE

Application des nouvelles recommandations comptables et incidence d'éléments non récurrents

- **notamment :**
  - Retraitement du crédit bail
  - Passage à l'avancement du Groupe GTIE et de Sophiane
  - Impôts différés et réestimation des survaleurs
- **Incidence :**
  - sur le REX : + 24,7 millions d'euros
  - sur le résultat net : + 22,0 millions d'euros

SGE GROUPE

Compte de résultat consolidé

- Triplement du résultat d'exploitation
- Doublement du résultat courant et du résultat net d'une année sur l'autre
- Augmentation de la contribution des sociétés mises en équivalence

(en millions d'euros)	1997 Réel	1998 Réel
Chiffre d'affaires	8 140,2	8 011,5
EBE	268,0	310,5
% du CA	*3,3%*	*3,9%*
Résultat d'exploitation	*43,0*	*123,6*
Résultat financier	*28,5*	*19,8*
Résultat courant	71,5	143,4
Résultat exceptionnel	(8,1)	(41,0)
Participation et impôt	(29,9)	(10,2)
Survaleurs	(21,3)	(36,3)
Sociétés en équivalence	37,2	40,3
RESULTAT NET	46,9	92,3

SGE GROUPE

Résultats 98 : plus hauts niveaux historiques

en millions d'euros

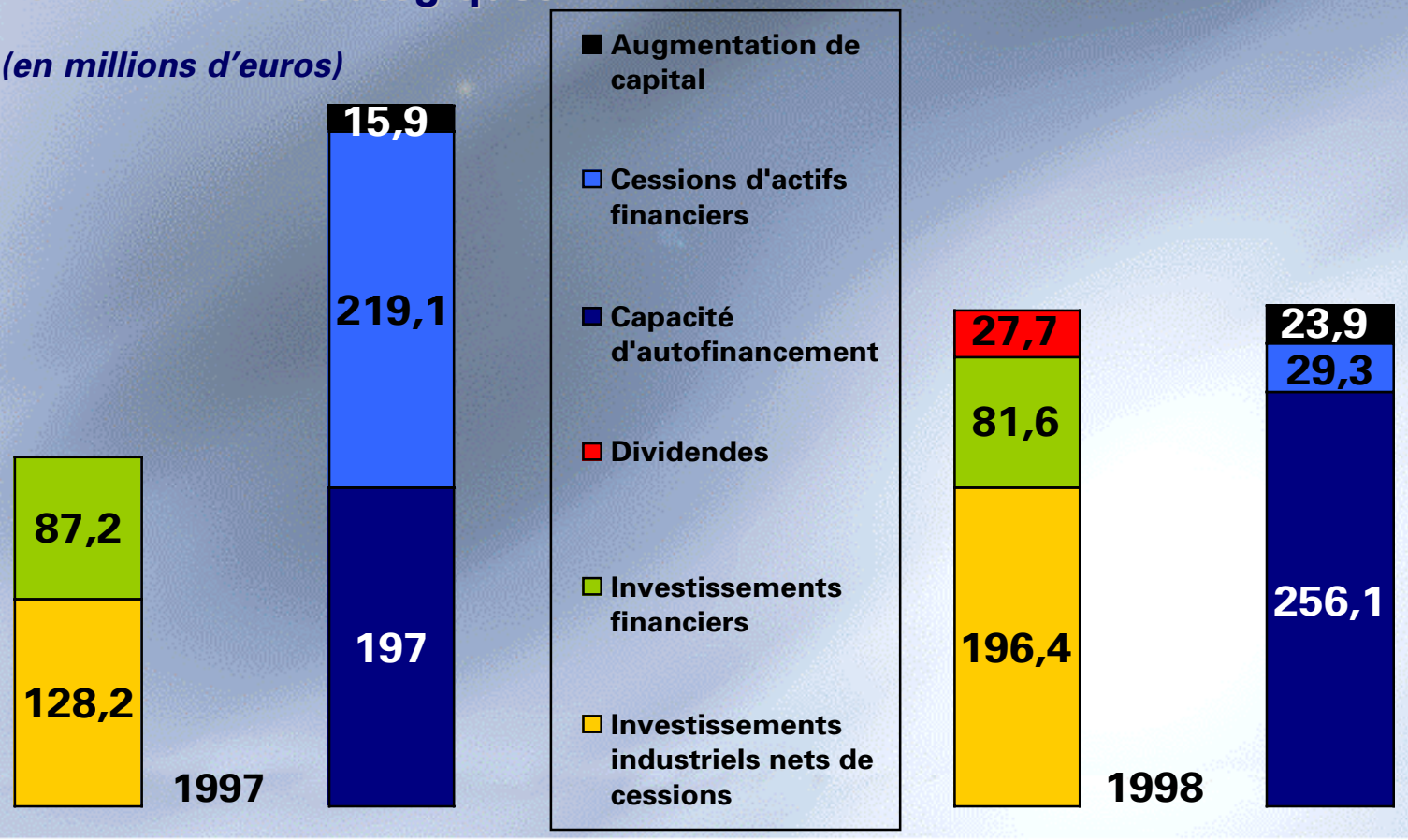
	1998	1997	variation
• Résultat d'exploitation :	123,6	43,0	x 2,9
• Résultat courant :	143,3	71,5	x 2
• Résultat net :	92,2	47,0	x 2

SGE GROUPE

Tableau de financement

- Progression de la capacité d'autofinancement
- Reprise des investissements ; après l'achèvement des cessions d'actifs financiers non stratégiques

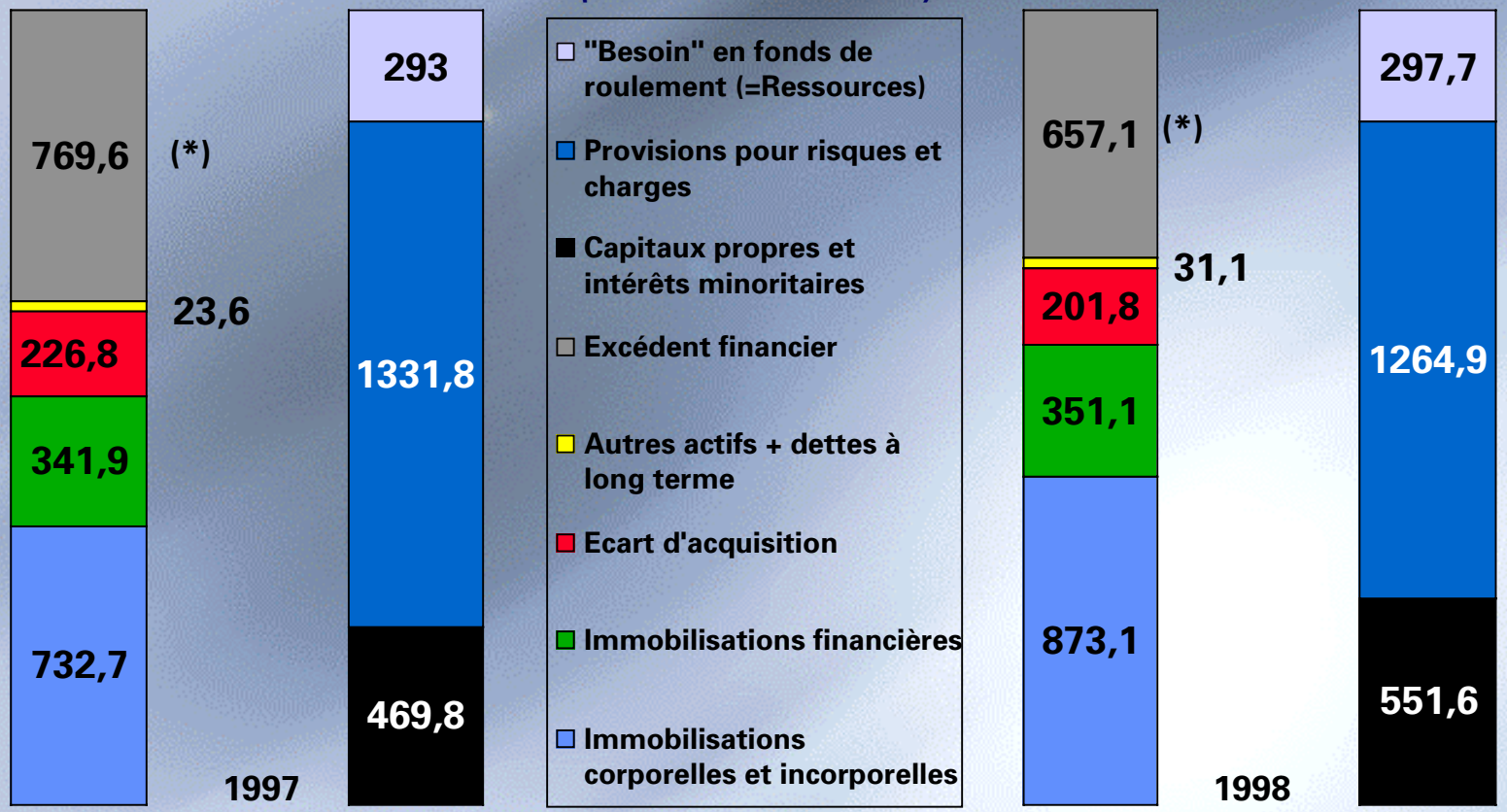
(en millions d'euros)



Bilan simplifié

- un bilan solide
- une marge de manœuvre financière considérable

(en millions d'euros)



(*) dont Crédit bail : nul en 1997, - 125 milions d'euros en 1998

Des performances qui s'inscrivent dans la durée

- Réalisation supérieure aux engagements

- Un résultat solide
  - forte progression du résultat d 'exploitation
  - amélioration de la situation financière
  - quasi disparition des plus-values et produits exceptionnels

…avec une marge de progression encore importante pour le futur :
  - poursuite en 1999 de l'amélioration du résultat d'exploitation dans le BTP et les entités allemandes
  - diminution des charges de restructuration
  - montée en régime des concessions
  - premiers dividendes de la croissance externe

SGE GROUPE

Des performances qui s'inscrivent dans la durée

La SGE dispose des moyens d'assurer son développement tout en continuant d'améliorer sa rentabilité

Bâtiment travaux publics

- Des positions très solides
  - Dans l'hydraulique et le génie civil spécialisé
  - Dans les grands projets
- Enracinement durable en Europe
- Des risques maîtrisés
  - Dans les grands projets
  - En Allemagne
  - Sur les segments en récession (génie civil et bâtiment public)
  - Sélectivité en faveur des marges au détriment des volumes

Des performances qui s'inscrivent dans la durée

Bâtiment et travaux publics

- Objectif: devenir le groupe européen le plus rentable -> 2% de REX

- Moyens : sélectivité et synergie des métiers
  - Croissance externe ciblée -> TAI
  - Arbitrage de portefeuille (acquisitions et cessions)

REX	97	98	99
en % du CA	0,2%	0,8%	↗

SGE GROUPE

Reprise du développement

Travaux routiers

- Renforcement des capacités industrielles (carrières ; unités de production)
- Développement du réseau des filiales européennes
- Approche de nouveaux marchés porteurs

➔ Objectif : s'affirmer comme le n°2 européen

➔ Moyens : croissance externe

- Allemagne
- Europe Centrale
- Prendre position en Amérique du Nord

REX	97	98	99
en % du CA	0,8%	2,0%	↗

SGE GROUPE

Reprise du développement

Ingénierie et travaux électriques

- Développement du chiffre d'affaires réalisé dans les technologies de l'information et les télécommunications
  - ➔ Lancement d'AXIANS
- Développement de l'international, avec une priorité donnée à l'Europe

➔ Objectifs :

- conforter notre position de leader. Accroître la part de CA à l'étranger
- Développer notre démarche d'intégrateur dans les métiers des TIC

➔ Moyens : Croissance externe en Europe

REX	97	98	99
en % du CA	3,3%	4,1%	=

SGE GROUPE

Reprise du développement

Thermique-mécanique

- Objectifs : Leader dans les métiers de haute technologie orientés vers la clientèle industrielle
  - Thermique haute température
  - Isolation spécialisée-acoustique
  - Protection incendie
  - Techniques de l'air-salles blanches

- Moyens :
  - Organisation par métiers
  - Synergies franco-allemandes
  - Développement interne (start-up) et croissance externe ciblée
  - Politique de niches

REX	97	98	99
en % du CA	-2,5%	0,5%	↗

SGE GROUPE

Reprise du développement

Concessions

- Objectifs : accroître la contribution récurrente des concessions au résultat net
- Moyens :
  - Développer le portefeuille d'infrastructures en concession par acquisition de participations
  - Optimisation de l'existant
  - Développement de projets nouveaux
  - Cibles : infrastructures de transport (autoroutes, ponts, tunnels, parkings, aéroports)

Contribution au résultat net (en millions d'euros)	97	98	99
	37	39	↗

SGE GROUPE

Les principes d'acquisition

- S'inscrire dans la stratégie du groupe
- Ne faire que des opérations dont on acquiert le contrôle
- Obtenir un effet relutif le plus rapidement possible
- Préférer la couverture du risque au montant de l'investissement
- Cohérence des cultures et des hommes
- Avancer sans précipitation

SGE GROUPE

Bilan de la croissance externe

- Bâtiment et travaux publics
  - TAI
  - Austress (Australie)
  - Freyssinet Korea
  - Sade Fondations
- Routes
  - Boucher (Belgique)
  - CTW (Suisse)
  - Asphaltex (Suisse)
  - PBK (Pologne)
  - Viabud (Pologne)
  - Bitunova (Mexique)
  - Joulié
  - C. de Filippis
  - Diverses carrières et poste d'enrobage (France)
- Groupe GTIE
  - BMI
  - EEE
- Sophiane
  - Calanbau
  - Protection incendie passive

- 1,5 Milliards de francs de Chiffre d'affaires
- 90% à l'international
- environ 300 millions de francs d'investissement

SGE GROUPE

Des performances qui s'inscrivent dans la durée

- Des bases d'activités solides et rentables
- Une stratégie de développement rigoureuse et cohérente
- Dynamique d'amélioration des résultats
  - ➔ Sur des bases saines qui font de la SGE une valeur de rendement
  - ➔ Une stratégie de développement créatrice de valeur qui fera de la SGE une valeur de croissance

SGE GROUPE

SGE GROUPE

Une entreprise de

VIVENDI

Assemblée Générale

10 mai 1999

ANNEXES

Evolution du chiffre d'affaires France par divisions

(en millions d'euros)	1997	1998	*Variation*
BTP	2 233	2 048	*-8%**
Travaux routiers	1 313	1 335	*+2%*
Ingénierie et travaux électriques	1 490	1 505	*+1%*
Thermique-mécanique	329	294	*-10%*
Divers et éliminations	*15*	*34*	
Total	5 379	5 216	*- 3%*
% du CA Total	*66,1%*	*65,1%*	

** Périmètre comparable : - 5%*

Evolution du chiffre d'affaires International par divisions

(en millions d'euros)	1997	1998	*Variation*
BTP	1 558	1 606	*+3%*
Travaux routiers	244	224	*-8%*
Ingénierie et travaux électriques	213	231	*+8,5%*
Thermique-mécanique	751	737	*-2%*
Divers et éliminations	*(5)*	*(2)*	
Total	2 761	2 796	*+1,3%*
% du CA total	33,9%	34,9%	

SGE GROUPE

Evolution du chiffre d'affaires par divisions et par zones géographiques

(en millions d'euros)		1997		1998
BTP		**3 791**		**3 654**
France et international	*3 036*		*2 928*	
UK	*473*		*478*	
Allemagne	*282*		*248*	
Travaux routiers		**1 557**		**1 559**
France et international	*1 347*		*1 388*	
Allemagne	*210*		*171*	
Ingénierie et travaux électriques		**1 703**		**1 735**
France et international	*1 630*		*1 654*	
Allemagne	*73*		*81*	
Thermique-mécanique		**1 080**		**1 031**
France et international	*331*		*298*	
Allemagne	*749*		*733*	
Holdings et divers		**9**		**32**
Total		**8 140**		**8 011**

SGE GROUPE

Evolution du résultat d'exploitation par divisions et par zones géographiques

(en millions d'euros)	1997	1998
BTP	**6,1**	**18,3**
France et international	*59,6*	*25,0*
UK	*(3,4)*	*2,7*
Allemagne	*(50,1)*	*(9,4)*
Travaux routiers	**13,1**	**31,7**
France et international	*19,8*	*35,1*
Allemagne	*(6,7)*	*(3,4)*
Ingénierie et travaux électriques	**56,3**	**72,0**
France et international	*58,7*	*67,7*
Allemagne	*(2,4)*	*4,3*
Thermique-mécanique	**(27,0)**	**5,5**
France et international	*6,7*	*8,2*
Allemagne	*(33,7)*	*(2,7)*
Holdings et divers	**(5,5)**	**(3,8)**
Total	**43,0**	**123,6**

SGE GROUPE

Evolution du résultat d'exploitation par divisions et par zones géographiques

(en pourcentage du CA)	1997	1998
BTP	**0,2**	**0,5**
France et international	*2,0*	*0,9*
UK	*(0,7)*	*0,6*
Allemagne	*(17,7)*	*(3,9)*
Travaux routiers	**0,8**	**2,1**
France et international	*1,5*	*2,5*
Allemagne	*(3,2)*	*(2,0)*
Ingénierie et travaux électriques	**3,3**	**4,1**
France et international	*3,6*	*4,1*
Allemagne	*(3,3)*	*5,3*
Thermique-mécanique	**-2,5**	**0,5**
France et international	*2,0*	*2,8*
Allemagne	*(4,5)*	*(0,4)*
Total	**0,5**	**1,5**

Premier Trimestre 1999
(comparaison 1er trimestre 1998)

- **Chiffre d'affaires : Globalement stable, mais**
  - Hausse du chiffre d'affaires des travaux électriques (+4%) et des routes (+1%), malgré de mauvaises conditions climatiques en France

- **Commandes :**
  - Progression dans l'ensemble des divisions (globalement : +13%)
  - Forte croissance dans les routes (+12%), les travaux électriques (+10%) et le BTP (Norwest Holst et Sogea)

- **Carnet :**
  - + 8% par rapport à la fin mars 1998
  - +12% par rapport à fin décembre 1998
  - En nombre de mois d'activité : Globalement = 7,2 mois
    - BTP : 10 mois
    - Routes : > 5 mois
    - Thermique-Mécanique : > 5 mois
    - Travaux électriques : 4,5 mois

SGE GROUPE