

ROADSHOW EUROPE - Mars 2001



Antoine Zacharias
Président-Directeur Général

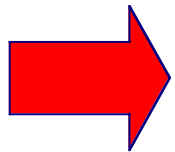
Bernard Huvelin
Administrateur-Directeur Général

Jérôme Tolot
Administrateur-Directeur Général

Christian Labeyrie
Directeur Financier

2000 : une année exceptionnellement riche

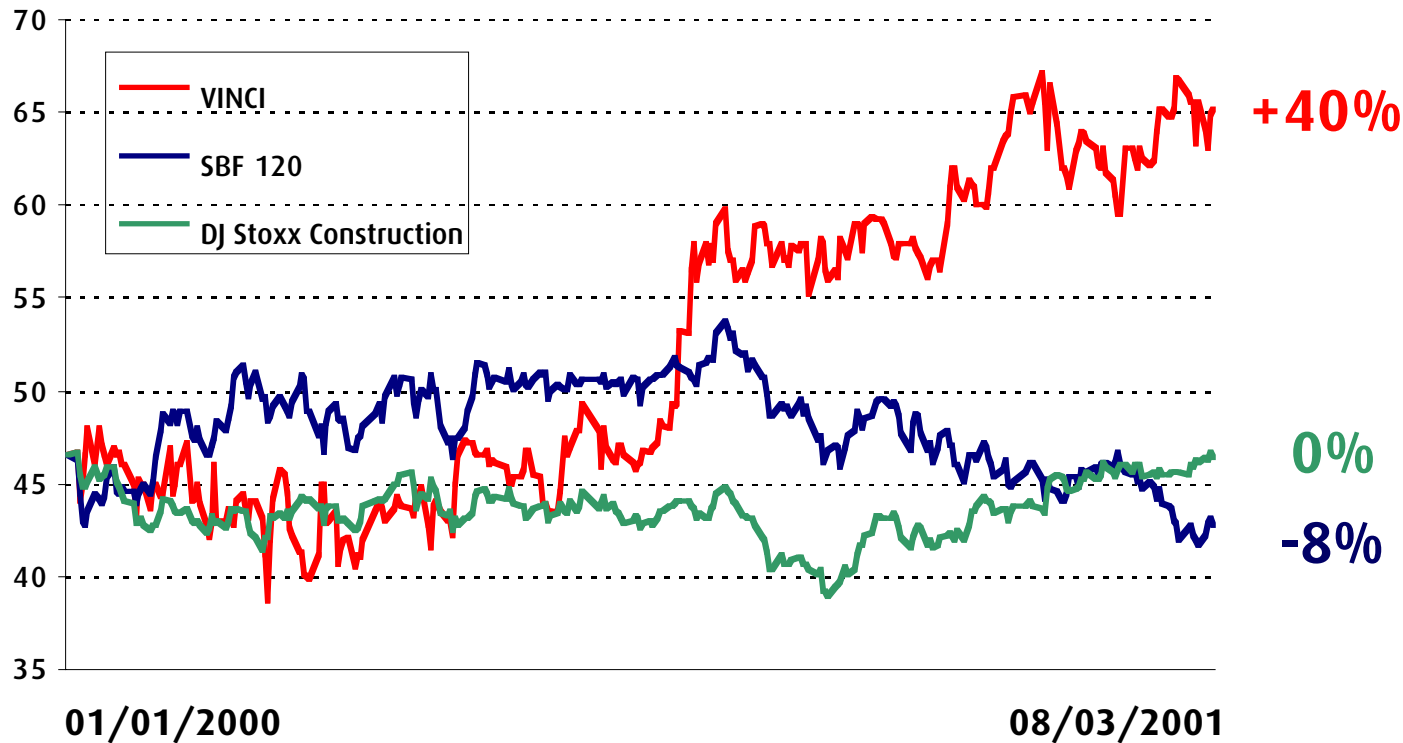
- VINCI est devenu un groupe indépendant (désengagement de VIVENDI)
- Fusion avec GTM
 - rapprochement naturel sur le plan industriel
 - rapprochement facilité par la proximité culturelle des deux groupes



VINCI est devenu le numéro un mondial de la construction et des services associés

Fusion avec GTM

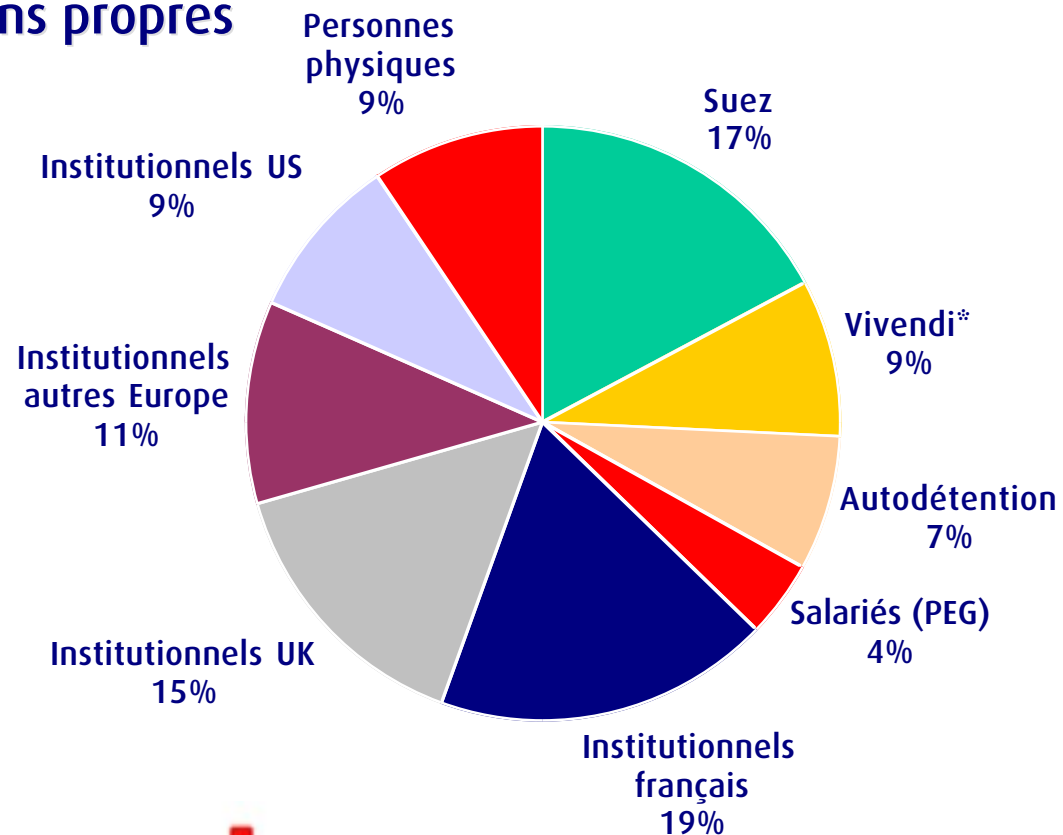
Un rapprochement salué par le marché boursier



- 2ème capitalisation boursière du secteur en Europe
- une liquidité très importante : 210.000 titres échangés en moyenne par jour depuis l'annonce du rapprochement
- indices Euronext 100 et DJ Euro Stoxx

Actionnariat au 31 décembre 2000 (79.154.601 actions)

- retrait programmé de VIVENDI par émission d'ORA
- réduction concertée de la participation de Suez Lyonnaise des Eaux
- développement de l'actionnariat salarié
- programme de rachats d'actions propres



* Vivendi a émis en février 2001 un emprunt obligataire à 5 ans remboursable en actions Vinci couvrant l'intégralité de sa participation

La nouvelle organisation est opérationnelle

- 4 pôles de métiers
- dirigeants désignés
- rapprochement des équipes réalisé
- restructurations engagées

Antoine Zacharias
Président-directeur général

Jérôme Tolot
Administrateur-directeur général

Bernard Huvelin
Administrateur-directeur général



Mise en place très rapide des structures permettant de valoriser les synergies

- **Planning tenu**
 - consultations sociales pratiquement terminées
 - réorganisation juridique en cours
- **Objectifs chiffrés fixés**
 - synergies
 - résultats opérationnels
- **Systeme de rémunération lié à la performance étendu à GTM (part variable, stock options, épargne salariale)**

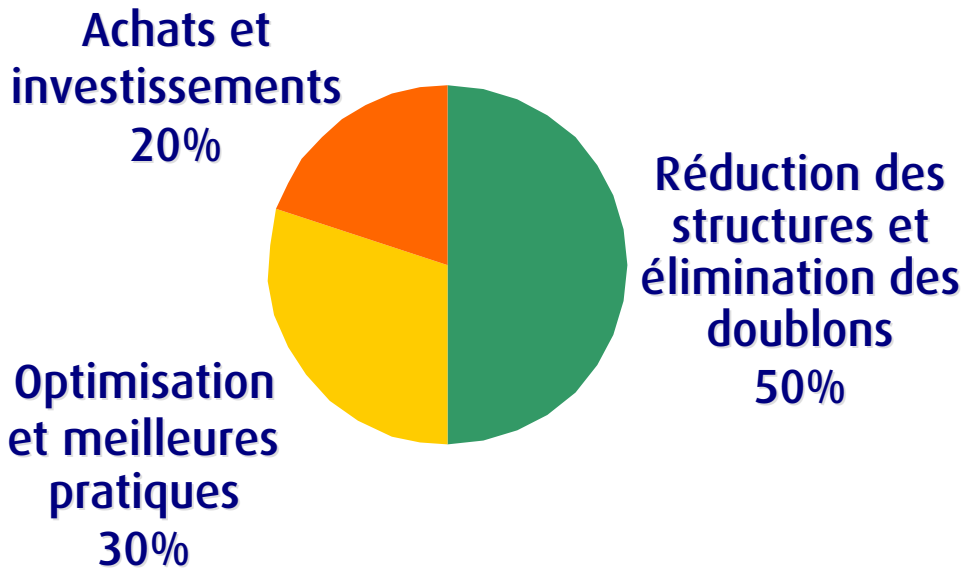
Synergies

Objectif initial de 70 M euros revu en hausse :

50 M euros dès 2001

Plus de 100 M euros à l'horizon 2003

(avant impôt)



Concessions et holdings

15%

Routes
25%

Construction
60%

**Résultats 2000 :
forte amélioration de la rentabilité de VINCI**

2000 : une année exceptionnellement riche

- Une conjoncture très favorable en Europe
- Croissance externe ciblée sur les métiers à forte valeur ajoutée
 - stationnement en Europe (+140.000 places)
 - aéroports mexicains
 - services aéroportuaires
 - technologies de l'information et de la communication
 - facility management
- Désengagement des métiers à faibles marges
 - cession de filiales BTP en Allemagne, en Belgique et au Portugal
- Des succès commerciaux dans les nouveaux métiers

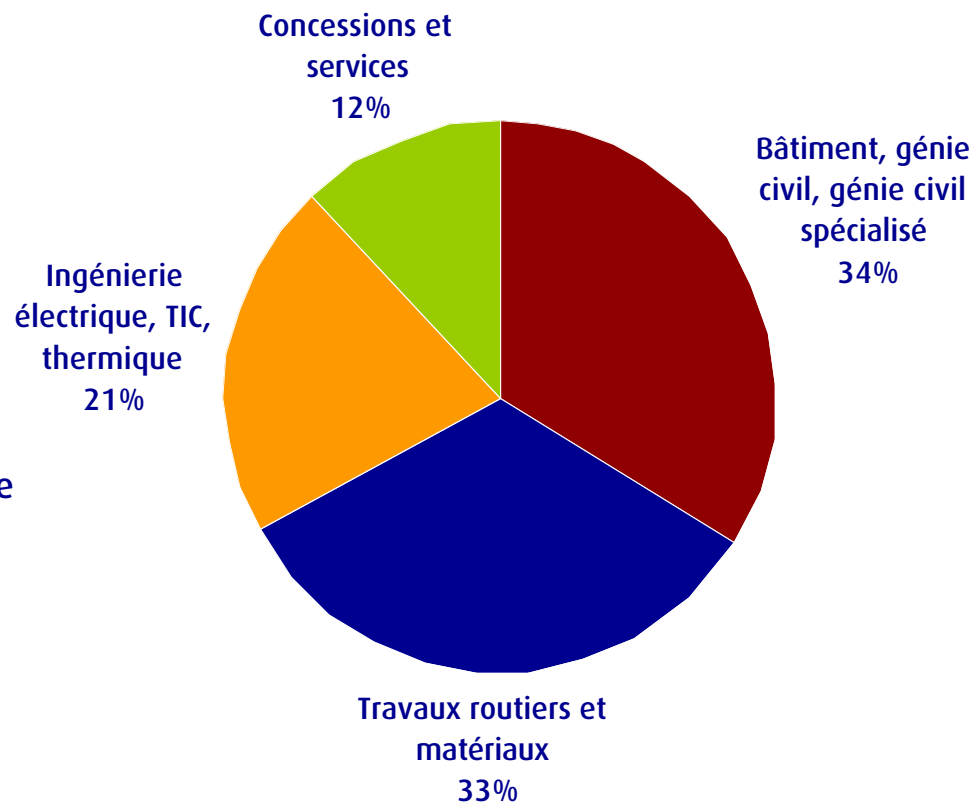
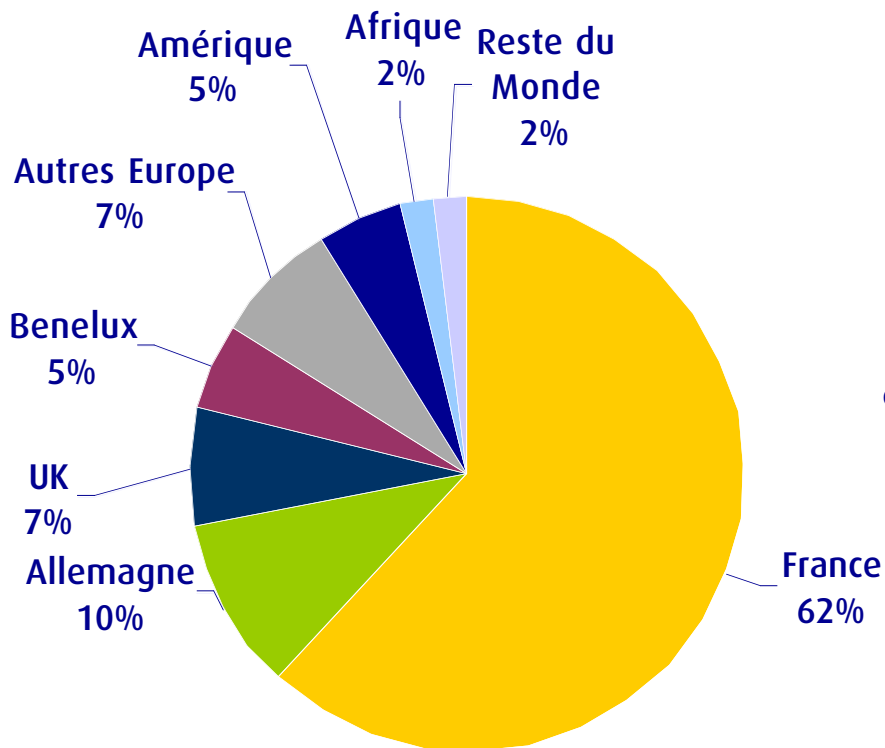
Des comptes 2000 de très bonne qualité

2000/1999

- Chiffre d'affaires + 10%
- Résultat d'exploitation + 23%
- Résultat net + 55%
- hors éléments exceptionnels + 41%

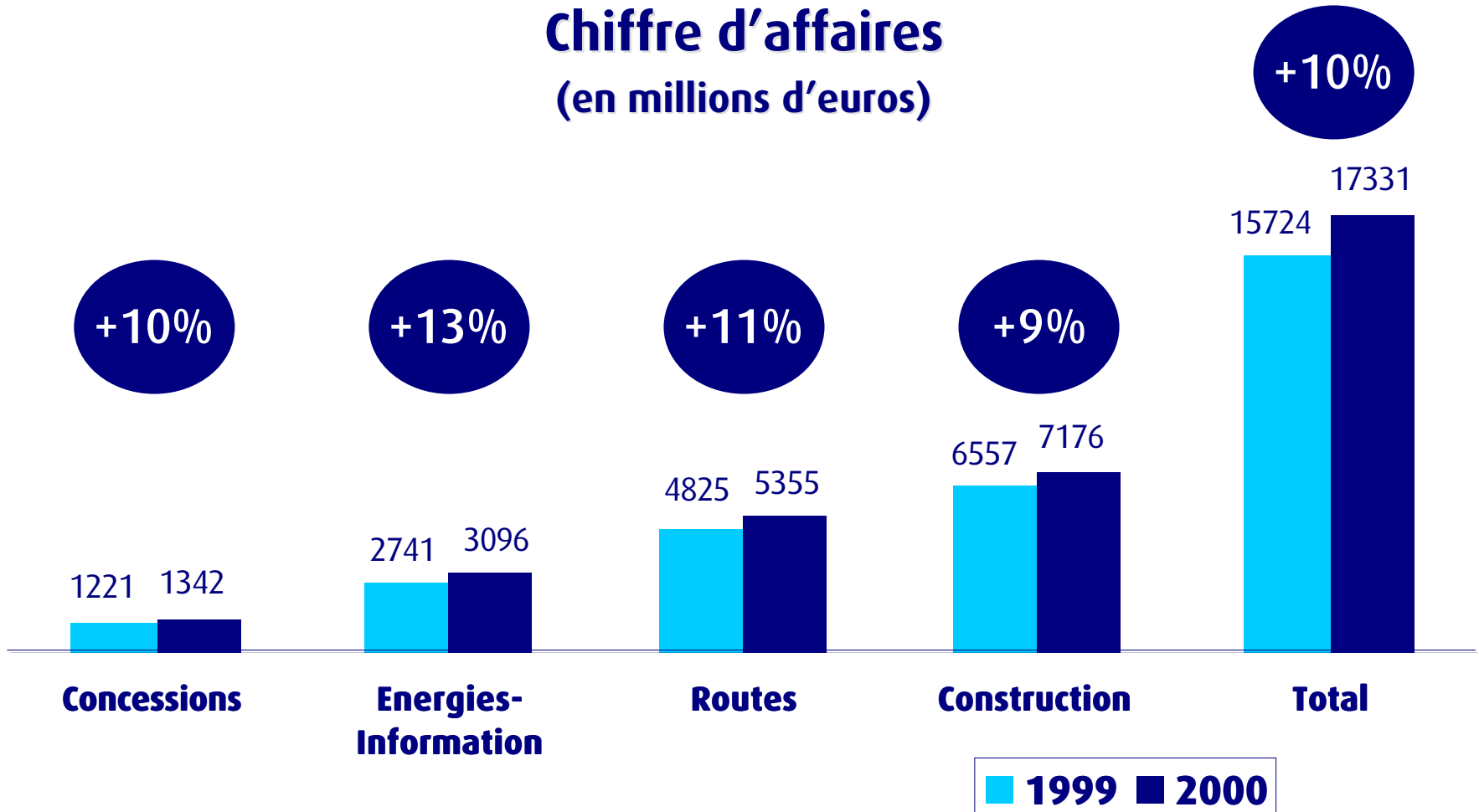
Un portefeuille d'activités équilibré

Chiffre d'affaires 2000 : 17,3 milliards d'euros



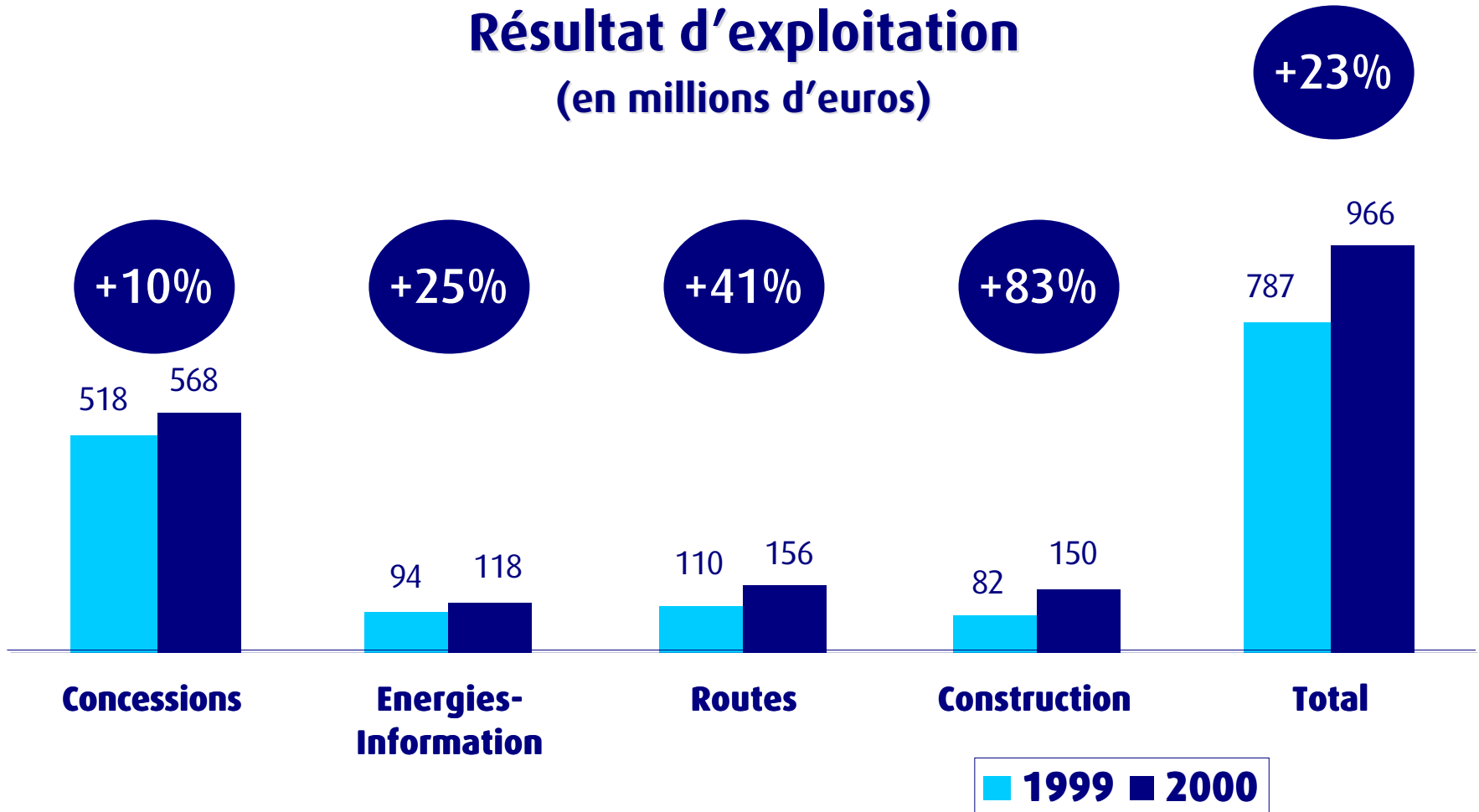
Croissance de tous les métiers

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



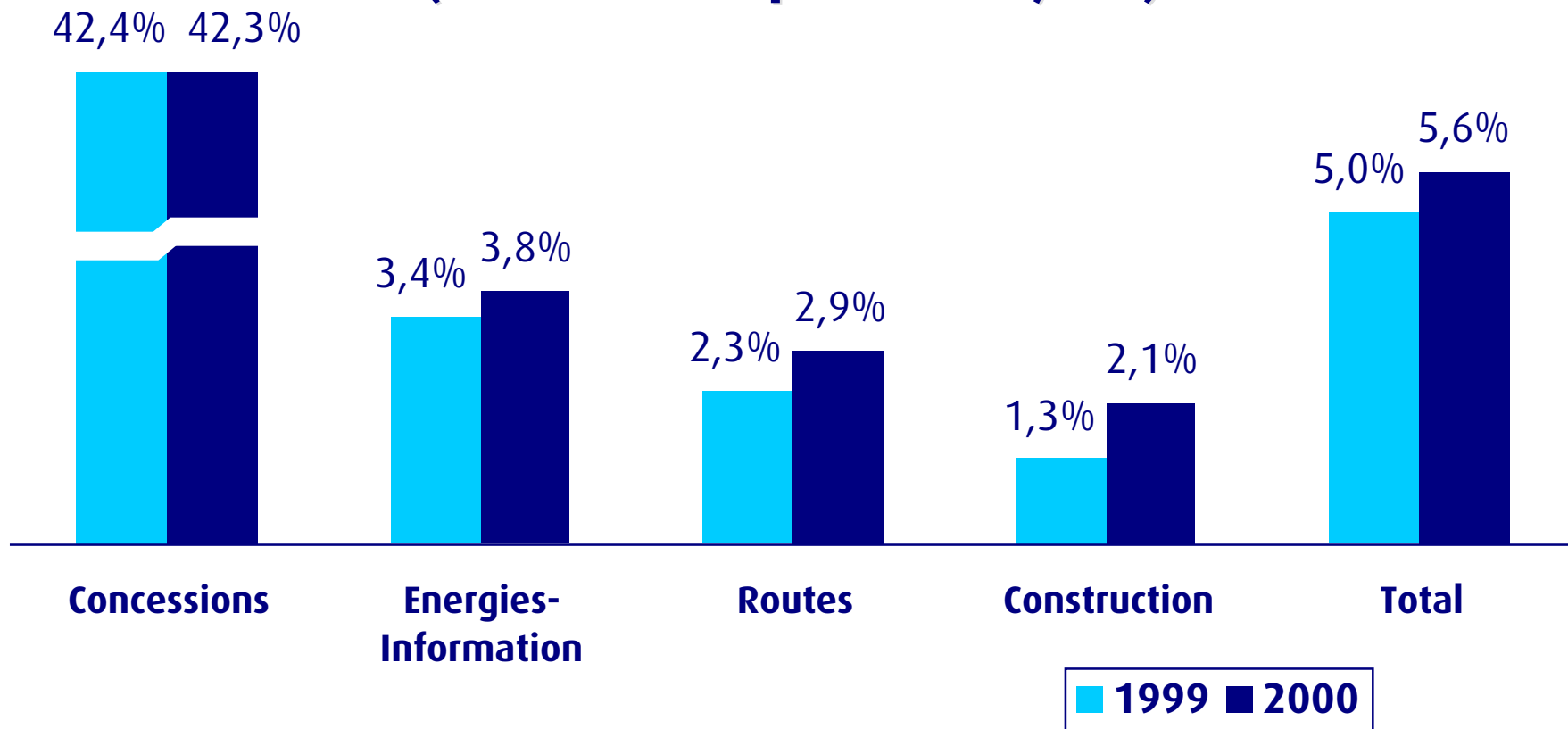
Progression de 23% du résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation (en millions d'euros)



Amélioration de la rentabilité de tous les métiers

Marge opérationnelle (résultat d'exploitation / CA)



Progression de 41% du résultat net avant éléments exceptionnels

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.
Résultat net	423	273	+55%
Résultat net par action (euros)	5,42	3,53	+53%
Éléments non récurrents	47	6	
- plus values de cessions	152	26	
- produit exceptionnel d'impôts différés	50	26	
- fusion *	(47)	-	
- changement de nom	(10)	-	
- dépréciations exceptionnelles de survaleurs et provisions diverses	(98)	(46)	
Résultat "économique"	376	267	+41%

* harmonisations comptables, charges de restructuration, frais OPE / fusion

Compte de résultat

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.
Chiffre d'affaires	17.331	15.724	+10%
Excédent brut d'exploitation	1.460	1.312	+11%
<i>en % du CA</i>	<i>8,4%</i>	<i>8,3%</i>	
Résultat d'exploitation	966	787	+23%
<i>en % du CA</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,0%</i>	
Résultat financier	(177)	(166)	
Résultat exceptionnel	(82)	(21)	
Impôt	(109)	(174)	
Survaleurs	(95)	(78)	
Sociétés en équivalence	5	2	
Intérêts minoritaires	(85)	(77)	
Résultat net part du groupe	423	273	+55%

Un cash flow libre important

en millions d'euros

2000
proforma

Autofinancement	1.079
Variation du BFR	(50)
	<hr/>
	1.029
Investissements industriels nets	(568)
"Free Cash Flow"	<hr/>
	461
Investissements des concessions d'infrastructures	(493)
Investissements financiers nets	170
Rachats d'actions	(145)
Dividendes distribués	(103)
Autres éléments financiers	32
Flux de l'exercice	<hr/>
	(78)

Un bilan marqué par l'importance des concessions

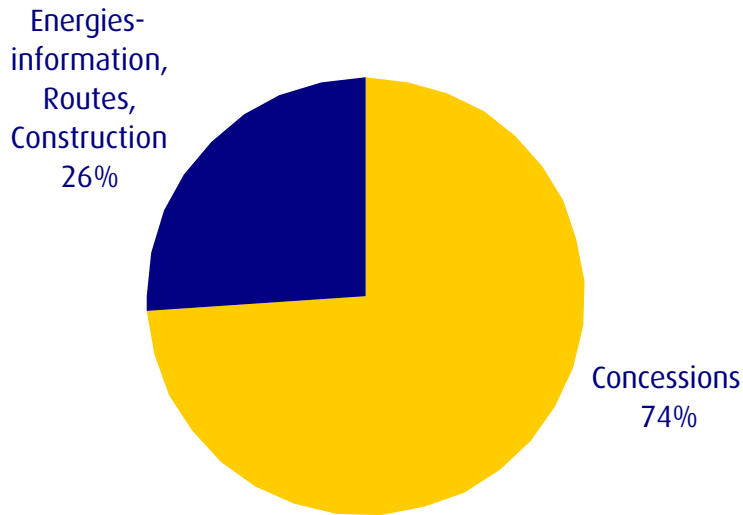
en millions d'euros

	2000 proforma	dont concessions	1999 proforma
Actif immobilisé	7.480	4.687	7.092
<i>dont amortissements de caducité</i>	(985)	(985)	(919)
Fonds propres	2.317 [*]	1.699	1.888
Subventions et autres dettes LT	471	407	415
Engagements de retraite	429	4	451
Provisions	1.950	126	1.861
BFR	458	(24)	407
Endettement financier net			
Concessions	2.475		2.128
Autres métiers	(620)		(58)
	<u>1.855</u>	<u>2.475</u>	<u>2.070</u>
Ressources	7.480	4.687	7.092

- * dont intérêts minoritaires : 482 millions d'euros

Un groupe créateur de valeur

Capitaux engagés
5.9 milliards d'euros



Rentabilité des capitaux engagés - ROCE
(résultat opérationnel après impôt / capitaux engagés)

Concessions 9,2%

Autres métiers 22,9%

➤ **ROCE groupe** 12,7%

➤ **WACC groupe** 7,5%

Retour sur fonds propres - ROE : 23,1%

Perspectives

VINCI en 2001

- Inscrire les bénéfices du rapprochement de VINCI avec GTM dans la durée

Confirmation des synergies

- commerciales
- géographiques
- de productivité

et simultanément :

- Poursuivre
 - le développement
 - le redéploiement du portefeuille d'activités

- Gestion et valorisation du portefeuille existant
- Développement sélectif (aéroports et parkings)

- **Actions ciblées**

- **Parkings**

- Lancement de VINCI Park
 - Renouvellements France
 - Développement étranger

- **Aéroports**

- Partenariat ADP
 - Acquisitions de concessions
 - Développement des services aéroportuaires

- **Ouvrages**

- Prospection sélective (Corée, UK, Canada...)

en millions d'euros

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

- Accélérer le développement dans les technologies de l'information et de la communication par croissance interne et externe
- Consolider les positions de leader dans l'ingénierie électrique
- Densifier le réseau d'implantations en Europe par acquisition de sociétés
- Développer les offres globales pour les clients industriels

en millions d'euros

	2000 proforma	2001
CA	3.096	↗
EBE %	189 6,1%	↗
REX %	118 3,8%	↗

- Optimiser la présence en France par le développement des synergies
- Compléter le réseau d'implantations en Europe et sur le continent américain par croissance externe ciblée
- Renforcer les capacités de production industrielle
- Développer les nouveaux métiers liés à l'environnement

en millions d'euros

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

- Sélectivité
 - La marge avant le volume
 - Réduction de la part des grands projets
 - Contrôle des risques

- Repositionnement stratégique
 - Clients privés et industriels
 - Niches dans métiers spécialisés
 - Nouveaux métiers
 - Facility management
 - Technologies de l'information et de la communication

en millions d'euros

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

 Récurrence - Rentabilité

Principes de management

- **Rechercher un développement durable**
 - efforts d'innovation et de R&D, qualité
 - prise en compte des contraintes d'environnement
- **Renforcer la motivation**
 - développement de la part variable des rémunérations
 - intéressement au cours de bourse : stock options / épargne salariale
- **Développer la transparence**
 - corporate governance
 - communication financière

Très bonnes perspectives pour 2001

- Bonne orientation de l'ensemble de nos marchés
 - carnet de commandes à fin 2000 : + 10 %
- Retournement attendu en Allemagne
- Premiers effets positifs des synergies

Objectifs 2001

Nouvelle amélioration de la rentabilité de VINCI dans tous les métiers

- **Résultat économique : + 20% (à fiscalité comparable)**
- **Un résultat net après impôt voisin de celui de 2000**
 - **Malgré une charge fiscale plus lourde**
 - **Sans plus values exceptionnelles**

Perspectives

1997-2000

- un excellent track record
- des promesses tenues

2001 et au delà

- un projet clair et ambitieux
 - continuer d'améliorer la rentabilité
 - accélérer le développement par croissance interne et externe
- les moyens humains et financiers nécessaires

www.groupe-vinci.com



Annexes

Jérôme Tolot
Président

Frédéric Gauchet
Directeur Général

D. Grand
VINCI Park

R. de Matharel
Aéroports

G. Breem
Infrastructures

Un portefeuille diversifié et sans équivalent

**Autoroutes
1.200 km**



8 ouvrages



25 aéroports



**720.000
places
de parking**



Durée résiduelle moyenne

**29 ans
77 ans
20 ans**

38 ans

42 ans

27 ans

Un portefeuille diversifié et sans équivalent

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
AUTOROUTES				
Cofiroute	Réseau interurbain (>842 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%
Don Muang	20 km (Bangkok-aéroport)	Thaïlande	20	5%
OUVRAGES				
Rion-Antirion	Pont Péloponèse - continent	Grèce	39	53%
Confédération	Pont île du Prince Edouard - continent	Canada	31	50%
Tage	Deux ponts sur le Tage à Lisbonne	Portugal	29	25%
Prado-Carénage	Tunnel à Marseille	France	24	28%
Severn River Crossing	Deux ponts sur la Severn	Grande-Bretagne	13	35%

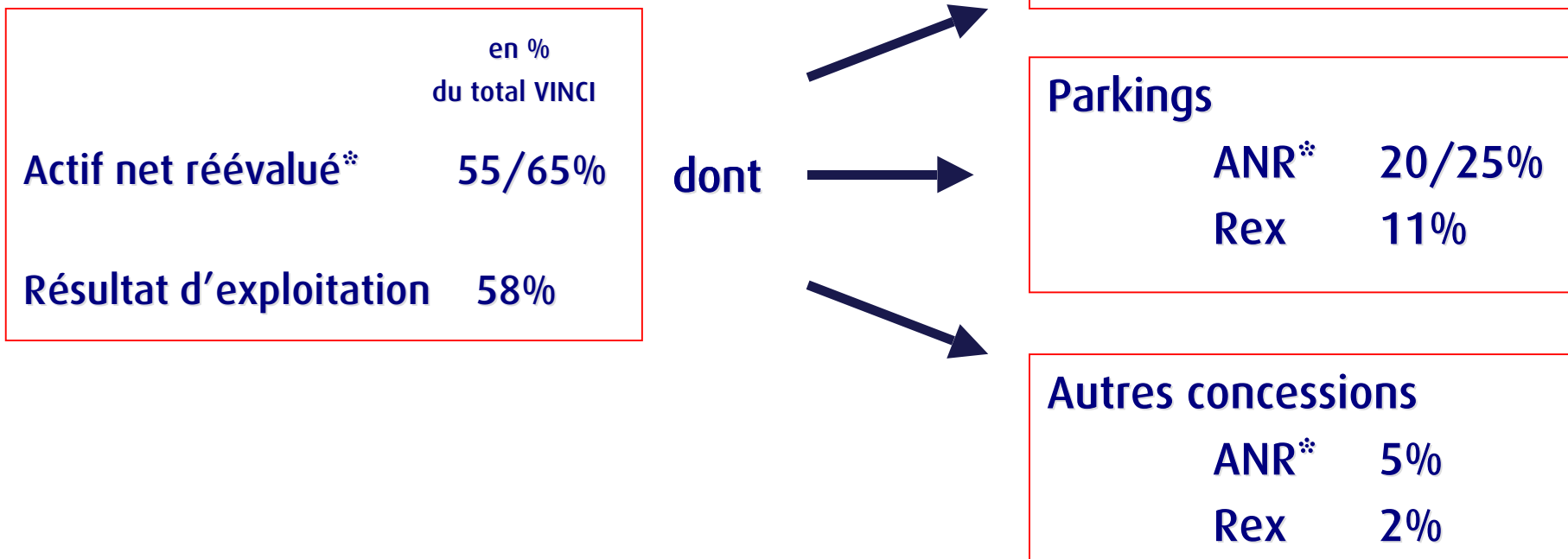
Un portefeuille diversifié et sans équivalent

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
AEROPORTS				
Mexique centre nord	13 aéroports - 10 millions passagers/an	Mexique	49	37% (1)
Mexique sud	9 aéroports - 11 millions passagers/an	Mexique	48	25% (1)
Pékin	18 millions passagers/an	Chine	49	10% (2)
Cambodge	2 aéroports - 1 million passagers/an	Cambodge	19	70%
STATIONNEMENT				
VINCI Park	720.000 Places	France & étranger	27	100%
PRIVATE FINANCE INITIATIVE				
Police du Dorset	Une préfecture et quatre postes de police	Grande Bretagne	29	100%
Baie de Cardiff	Aménagement de Bute Avenue	Grande Bretagne	24	50%
Ecoles de Stafford	Deux écoles	Grande Bretagne	24	50%
Divers				
Stade de France	Stade de 80.000 places	France	24	67%
Prisons	8.600 places	France	n.s.	100%

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

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

Le premier contributeur du groupe



* Estimations analystes financiers

Christian Péguet
Président

P. Lebrun
Directeur général adjoint

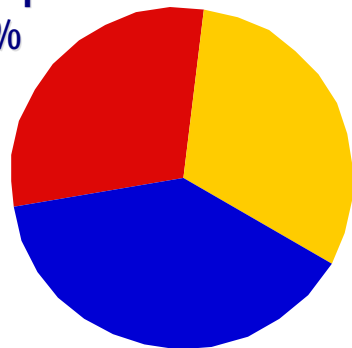
Ph. Lemaistre
Directeur général

J.- Y. Le Brouster
Directeur général adjoint

Numéro 1 en France

Acteur de premier plan en Europe

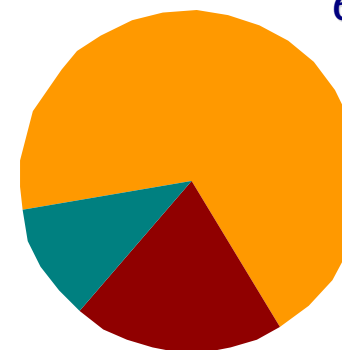
Thermique
30%



Electrique
39%

Techologies de
l'information et de la
communication
31%

Suède,
Pays-Bas, UK
11%



Allemagne
20%

Roger Martin
Président

J. -L. Marchand
Allemagne

D. Berrebi
France

D. Roffet
International

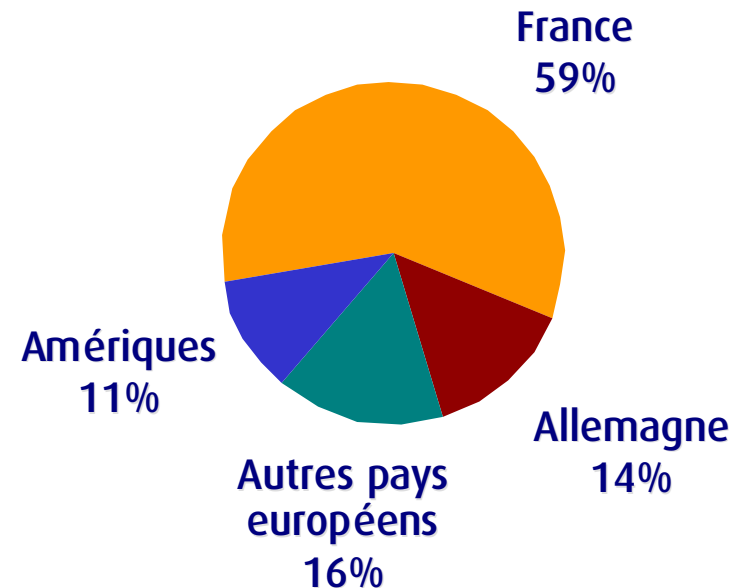
Numéro 1 européen

Leader français de la production de matériaux pour la route et du recyclage des déchets

Des implantations à l'international dans 15 pays

- 200 carrières
- 400 postes d'enrobage
- 95 usines de liants
- 90 plateformes de recyclage

- 47 millions de tonnes de granulats
- 23 millions de tonnes d'enrobés
- 470.000 tonnes de liants routiers



Xavier Huillard
Président

X. Huillard
SOGEA Construction

J. Allemand
GTM Construction

J.-P. Marchand-Arpoumé
Freyssinet

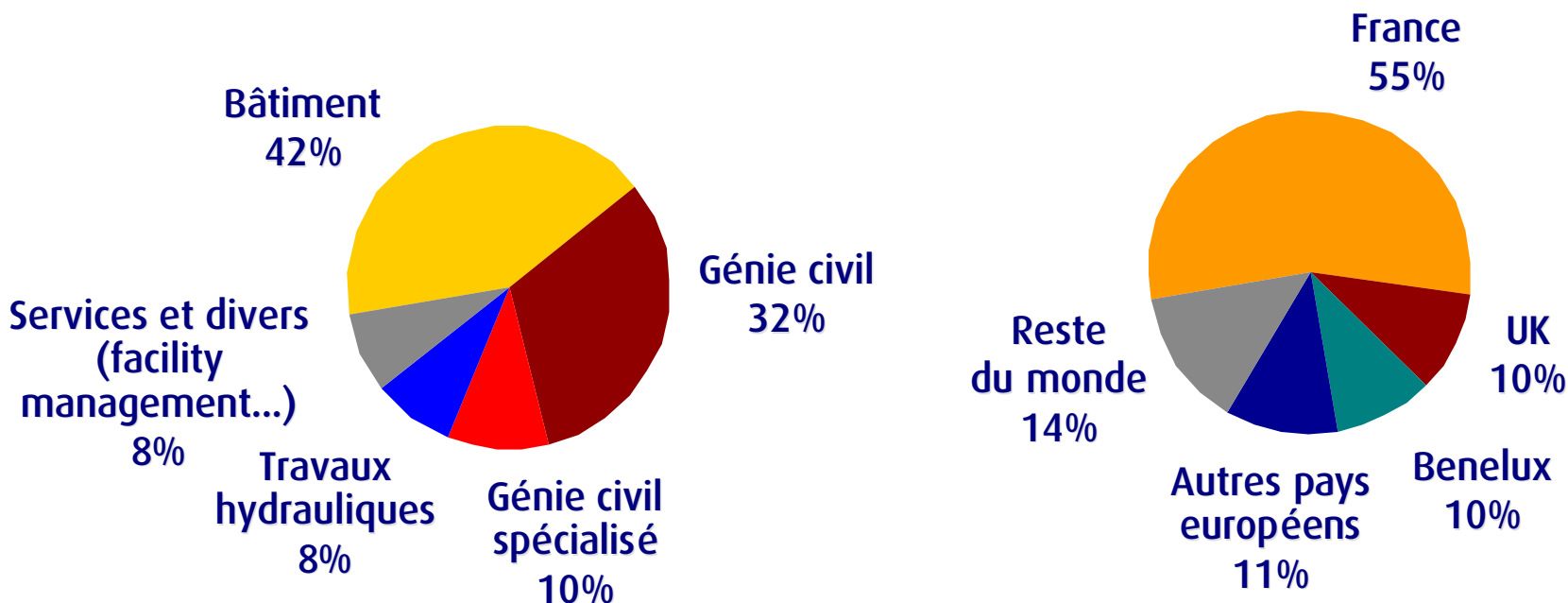
H. Stoff
VINCI Construction
Grands Projets

Ph. Ratynski
VINCI Construction
Filiales Internationales

J. Stanion
Angleterre / Allemagne

Une expertise sans équivalent dans les métiers du bâtiment, du génie civil, des travaux hydrauliques et des services

Numéro 1 mondial du génie civil spécialisé



Croissance de tous les métiers

Evolution du chiffre d'affaires

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.	Var. à structure comparable
Concessions	1.342	1.221	+10%	+ 5%
Energies-Information	3.096	2.741	+13%	+10%
Routes	5.355	4.825	+11%	+ 9%
Construction	7.176	6.557	+ 9%	+ 7%
Divers	362	380		
Total	17.331	15.724	+10%	+ 8%

Développement à l'international

Evolution du chiffre d'affaires Etranger

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.	Var. à structure comparable
Concessions	147	99	+49%	+ 9%
Energies-Information	959	874	+10%	+1% *
Routes	2.201	2.096	+ 5%	0 ***
Construction	3.169	3.054	+ 4%	+2%
Divers	165	190		
Total	6.641	6.313	+ 5%	+1%
<i>Allemagne</i>	<i>1.683</i>	<i>1.923</i>	<i>-13%</i>	
<i>Autres pays étrangers</i>	<i>4.958</i>	<i>4.390</i>	<i>+13%</i>	

* +5% hors thermique

*** +14% hors Allemagne

Progression de 23% du résultat d'exploitation

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma	Var.
Concessions	568	518	+10%
Energies-Information	118	94	+25%
Routes	156	110	+41%
Construction	150	82	+83%
Divers	(26)	(17)	
Total	966	787	+23%
<i>Avant impact des harmonisations comptables</i>	<i>950</i>	<i>805</i>	<i>+18%</i>

Une charge financière nette limitée en dehors de Cofiroute

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma
Frais financiers nets	(138)	(134)
Amortissements de caducité	(65)	(62)
Autres éléments financiers (dividendes, provisions, change)	26	30
Résultat financier	(177)	(166)
<i>dont Cofiroute</i>	<i>(147)</i>	<i>(136)</i>

Résultat exceptionnel

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma
Plus values de cession	157	44
Charges de restructuration	(92)	(25)
Autres éléments exceptionnels	(147)	(40)
Résultat exceptionnel	(82)	(21)

Baisse du taux effectif d'impôt

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma
Impôts courants	(136)	(195)
Produit exceptionnel d'impôts différés	50	26
Autres impôts différés	(23)	(5)
Total	(109)	(174)
<i>Taux effectif d'impôt</i>	15%	29%
<i>Hors produit exceptionnel d'impôts différés</i>	22%	33%

Amortissements de survaleur

en millions d'euros	2000 proforma	1999 proforma
Amortissements exceptionnels	(44)	(26)
Autres amortissements de survaleur	(51)	(52)
Total amortissements de survaleur	(95)	(78)

Dividende

- 1,65 euros par action (2,475 euros y compris avoir fiscal)
- Montant global distribué : 121 millions d'euros *
- Hausse de 28% par rapport aux montants distribués par Vinci et GTM au titre de l'exercice précédent
- Rendement global de 3,8% par rapport au cours du 8 mars 2001 (65,10 euros)

* compte tenu des actions d'autocontrôle n'ayant pas droit au dividende

Perspectives 2001

Carnet de commandes au 31 décembre 2000

en millions d'euros	31/12/2000 M euros	En nombre de mois	Var. 2000/1999
Energies-Information	1.141	4,4	+17%
Routes	2.477	5,6	+ 7%
Construction	6.267	10,5	+ 9%
Total	9.885		+10%

Perspectives 2001

Prises de commandes

en millions d'euros	Année 2000	Var. 2000/1999
Energies-Information	3.322	+15%
Routes	5.607	+17%
Construction	7.159	+ 7%
Total	16.088	+12%

Principales commandes en 2000

• ENERGIES-INFORMATION

- Réseaux d'énergie et de communication aéroport de Roissy
- Infrastructures de communication pour LD Câble
- Plate-forme informatique Global Crossing
- Maintenance des immeubles centraux Société Générale
- Productique des lignes Clio, Laguna, Safrane pour Renault

• ROUTES

- Pistes aéroports de Strasbourg, de Bâle-Mulhouse et de Dortmund
- Voiries et génie civil associé usine Toyota (Valenciennes)
- Voiries centre commercial Carrefour (Bratislava - Slovaquie)
- Plate-forme du métro Val à Rennes

• CONSTRUCTION

- Back-bone Paris-Hendaye pour l'opérateur suédois Telia
- Pose de fourreaux pour LD Câble
- Réseau câblé pour Lyonnaise Communication
- Magasins Marks & Spencer à Paris
- 13 cinémas UGC en Belgique
- Entrepôts pour Prologis et FedEx (UK)
- Ecoles de Stafford en PFI (UK)
- Maintenance des bâtiments publics de la ville de Liverpool (UK)
- Chantier Esso au Cameroun
- Tunnel Est A86
- Travaux Thalys 4
- Précontrainte terminal gazier à Taïwan (Freysinet)