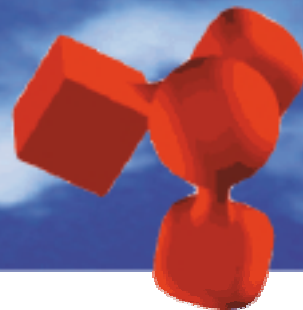


Assemblée Générale des Actionnaires 30 mai 2001



ANTOINE ZACHARIAS
Président-directeur général

2000 : VINCI, un nouveau groupe

2001 : Une stratégie claire et des perspectives ambitieuses

Résolutions

VINCI : un nouveau groupe

SGE devient VINCI

VINCI devient numéro un mondial des concessions, de la construction et des services associés

120.000 salariés dans plus de 80 pays

Un statut boursier fortement amélioré

Un actionnariat redessiné

Des performances financières de bonne qualité

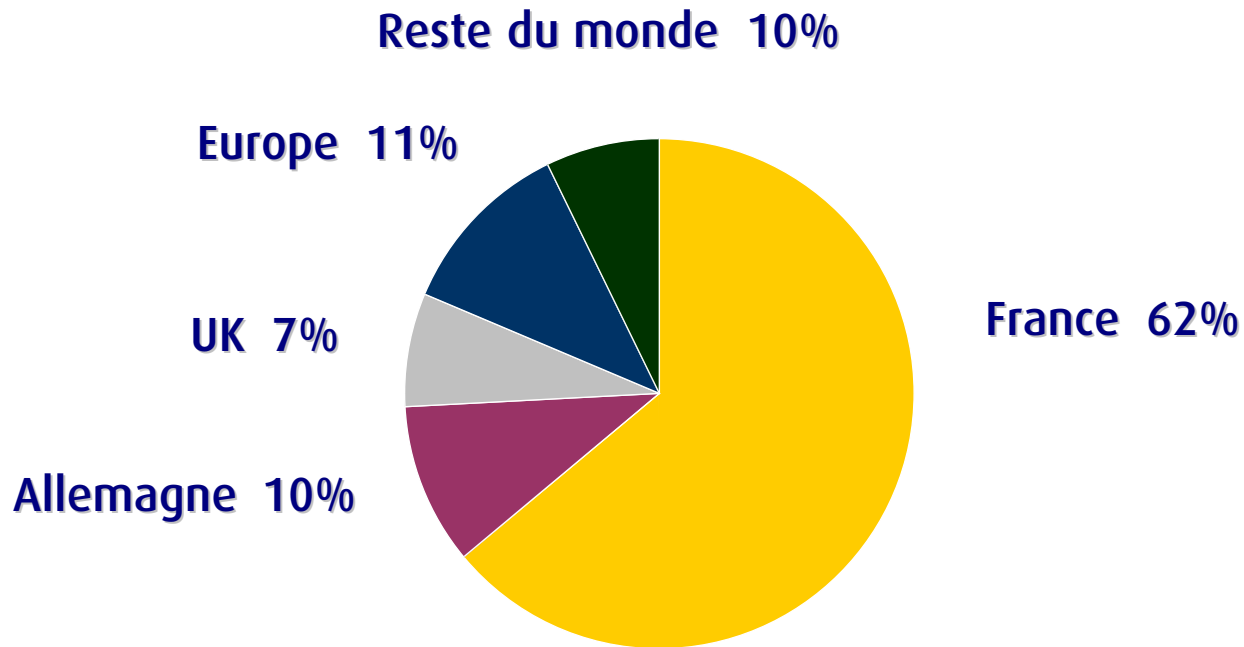
VINCI : un nouveau groupe

L'offre publique d'échange amicale de VINCI sur GTM a été plébiscitée par le marché

Une intégration opérationnelle rapide des deux groupes

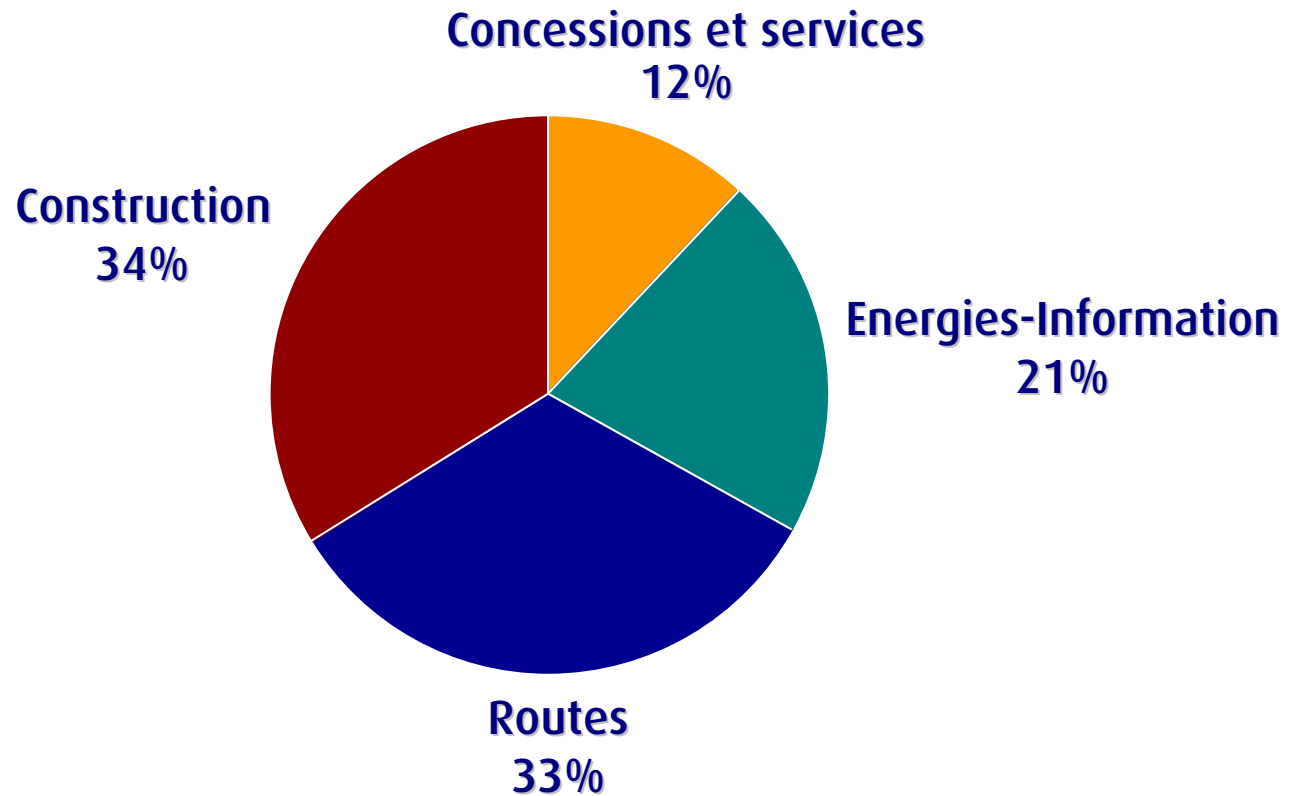
Fusion juridique dès décembre 2000

Un groupe européen



Chiffre d'affaires 2000 : 17,3 milliards d'euros (+10%)

Un portefeuille d'activités équilibré



Chiffre d'affaires 2000 : 17,3 milliards d'euros (+10%)

JEROME TOLOT
Administrateur-directeur général

VINCI numéro un mondial des concessions, de la construction et des services associés

Un portefeuille de concessions d'ouvrages de premier ordre

- 65% de Cofiroute et des participations dans 3 autres sociétés d'autoroutes (1.200 km de voies à péage au total)
- 8 ponts et tunnels en concession
- 66% du Stade de France
- 25 aéroports représentant 40 millions passagers / an
- leader européen du stationnement avec 725.000 places gérées

VINCI numéro un mondial des concessions, de la construction et des services associés

Energies-Information

- leader dans l'ingénierie et les travaux électriques
- des positions de premier plan dans les services liés aux nouvelles technologies de l'information et de la communication
- un réseau européen de 700 entreprises

Routes

- numéro un européen des travaux routiers
- un des premiers producteurs de matériaux routiers
- un réseau d'implantations très dense en Europe
- une présence significative en Amérique

VINCI numéro un mondial des concessions, de la construction et des services associés

Construction

- une très grande diversité de métiers et de savoir faire
- un réseau d'implantations locales exceptionnellement dense
- une capacité de conception-réalisation d'ouvrages complexes
- des positions fortes sur les métiers à valeur ajoutée (génie civil spécialisé, facility management)



un partenaire privilégié pour les grands donneurs d'ordre

Un statut boursier fortement amélioré

1ère capitalisation boursière du secteur en Europe

Forte amélioration de la liquidité : 250.000 titres échangés en moyenne par jour depuis l'annonce du rapprochement (x 3)

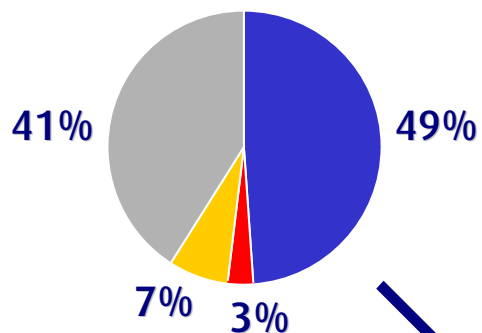
Notoriété accrue

Augmentation importante du nombre d'actionnaires

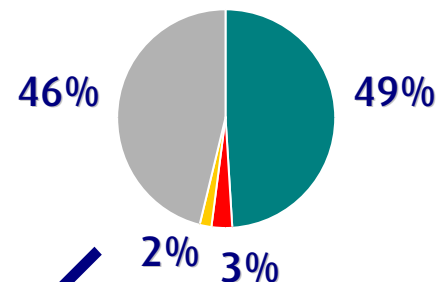
 **Objectif CAC 40**

Un actionnariat redessiné

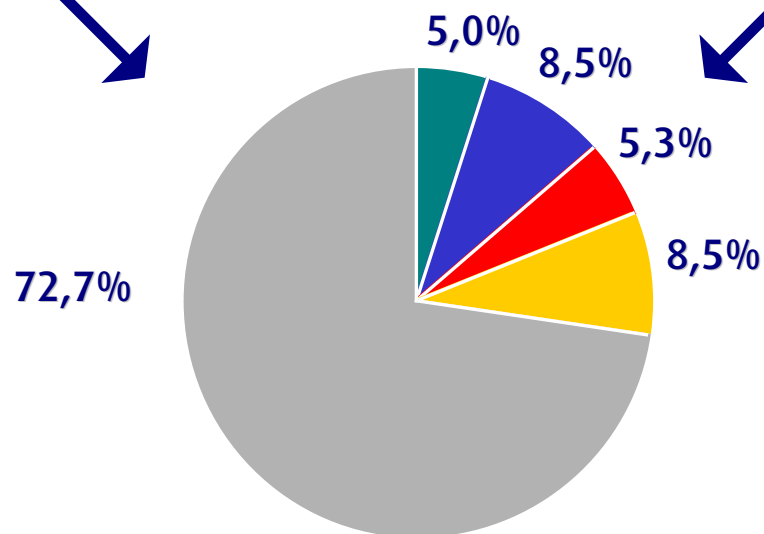
VINCI début 2000



GTM début 2000



VINCI aujourd'hui



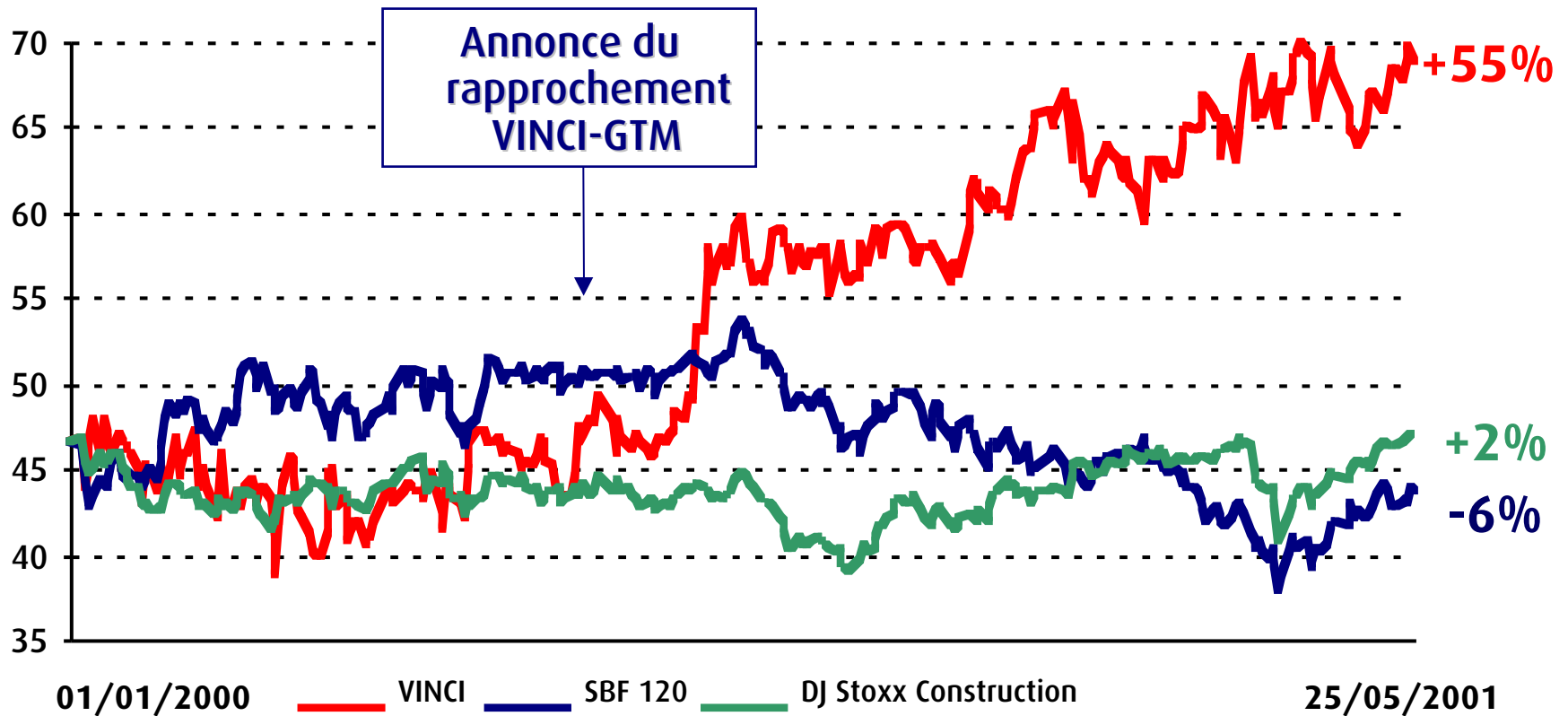
- Suez*
- Vivendi Universal**
- Salariés
- Autocontrôle
- Flottant

* Suez a émis en avril 2001 une ORA portant sur 4% du capital

** Vivendi a émis en février 2001 une ORA couvrant l'intégralité de sa participation

Un parcours boursier excellent

VINCI a surperformé les indices





CHRISTIAN LABEYRIE
Directeur Financier

Des résultats 2000 en forte progression

| | millions euros | var. 1999/2000 |
|---|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 17.331 | + 10% |
| Résultat d'exploitation | 966 | + 23% |
| Résultat net hors éléments exceptionnels | 376 | + 41% |
| Résultat net | 423 | + 55% |

Des résultats 2000 en forte progression

Hausse du résultat d'exploitation dans tous les métiers

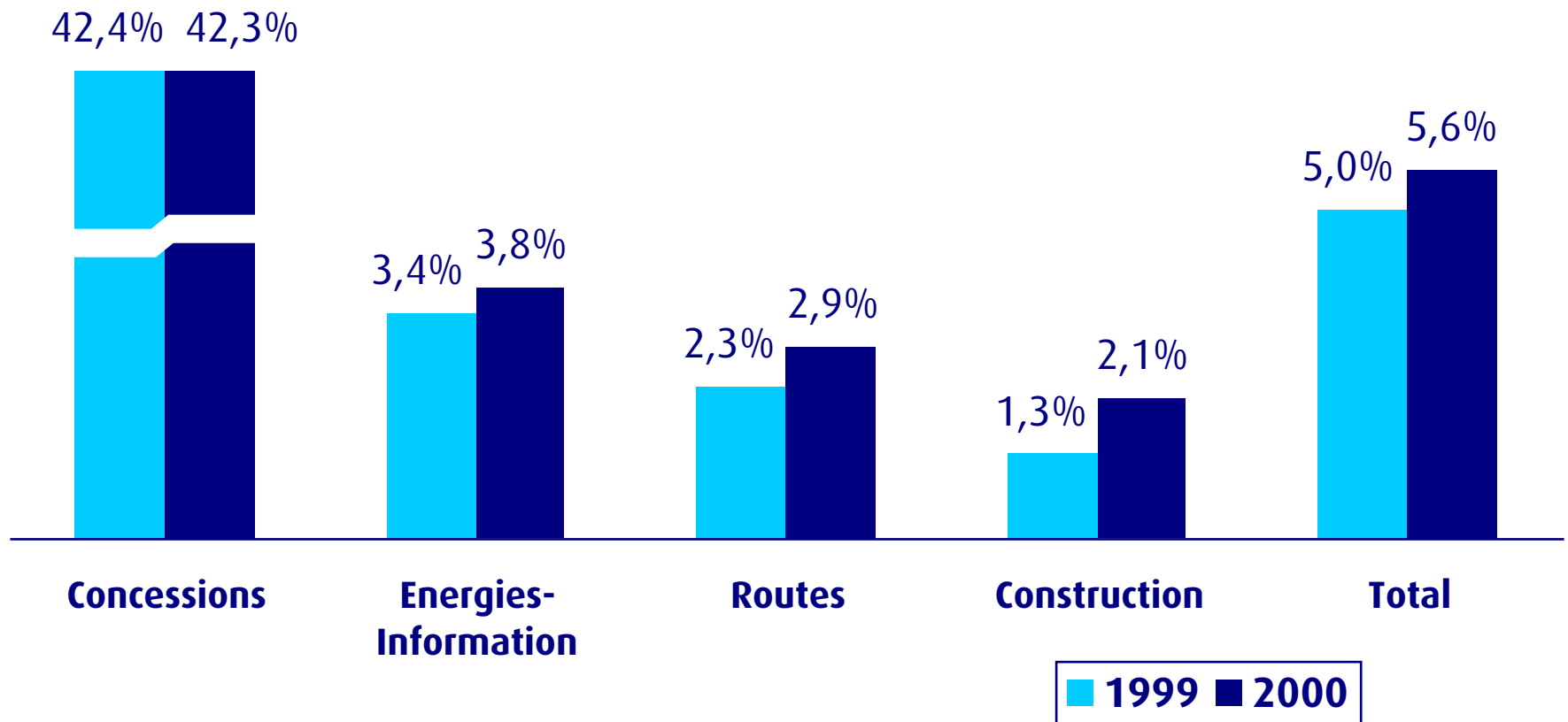
| en millions d'euros | 1999 pro forma | 2000 pro forma | Var. |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Concessions | 518 | 568 | +10% |
| Energies-Information | 94 | 118 | +25% |
| Routes | 110 | 156 | +41% |
| Construction | 82 | 150 | +83% |
| Divers | (17) | (26) | |
| Total | 787 | 966 | +23% |



Des résultats largement récurrents

Des résultats 2000 en forte progression

Amélioration de la marge opérationnelle (REX / CA)



Une capacité d'autofinancement significative

en millions d'euros

2000
pro forma

| | |
|---|--------------|
| Autofinancement | 1.079 |
| Variation du BFR | (50) |
| | <hr/> |
| | 1.029 |
| Investissements industriels nets | (568) |
| Cash Flow "libre" | <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) |

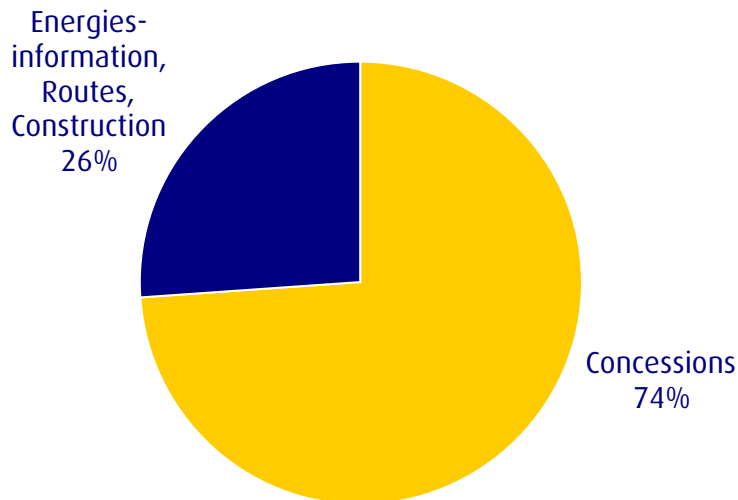
Un bilan solide marqué par l'importance des concessions

| en millions d'euros | 1999 pro forma | 2000 pro forma | dont Concessions |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Actif immobilisé | 7.092 | 7.480 | 4.687 |
| Fonds propres | 1.888 | 2.317 [*] | 1.699 |
| Subventions et autres dettes LT | 415 | 471 | 407 |
| Engagements de retraite | 451 | 429 | 4 |
| Provisions | 1.861 | 1.950 | 126 |
| BFR | 407 | 458 | (24) |
| Endettement financier net | | | |
| Concessions | 2.128 | 2.475 | |
| Autres métiers | (58) | (620) | |
| | <u>2.070</u> | <u>1.855</u> | <u>2.475</u> |
| Ressources financières | 7.092 | 7.480 | 4.687 |

– * 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 22,8%

➤ **ROCE groupe 12,7%**

➤ **WACC groupe 7,5%**

Retour sur fonds propres - ROE : 23,1%

Augmentation des dividendes distribués

- Hausse de 26% par rapport aux montants distribués par VINCI et GTM au titre de l'exercice précédent
- Montant global distribué : 120 millions d'euros *
- 1,65 euros par action (2,475 euros y compris avoir fiscal) contre 1,60 euros par action au titre de l'exercice précédent
- Rendement global de 3,4% par rapport au cours du 25 mai 2001 (72 euros)
- Mise en paiement : 27 juin 2001

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

2000 : VINCI, un nouveau groupe

2001 : Une stratégie claire et des perspectives ambitieuses

Résolutions

Une fusion réussie en six mois

La réunion de VINCI avec GTM :

Une organisation par métiers

Un mode de management harmonisé

- forte décentralisation
- initiative
- réactivité
- autonomie
- responsabilité
- collégialité

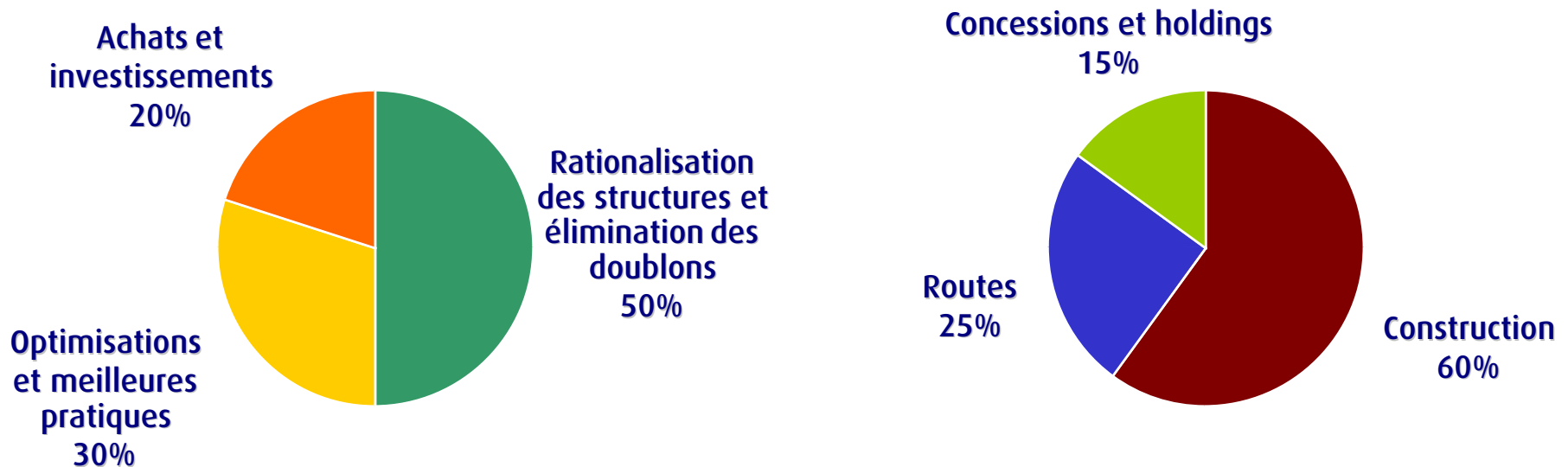
Elargissement de l'intéressement aux résultats à l'ensemble du groupe

 Un groupe en ordre de marche pour de nouvelles ambitions

Des synergies revues à la hausse

50 M euros dès 2001

Plus de 100 M euros par an à l'horizon 2003 (avant impôt)



Une stratégie inscrite dans la durée

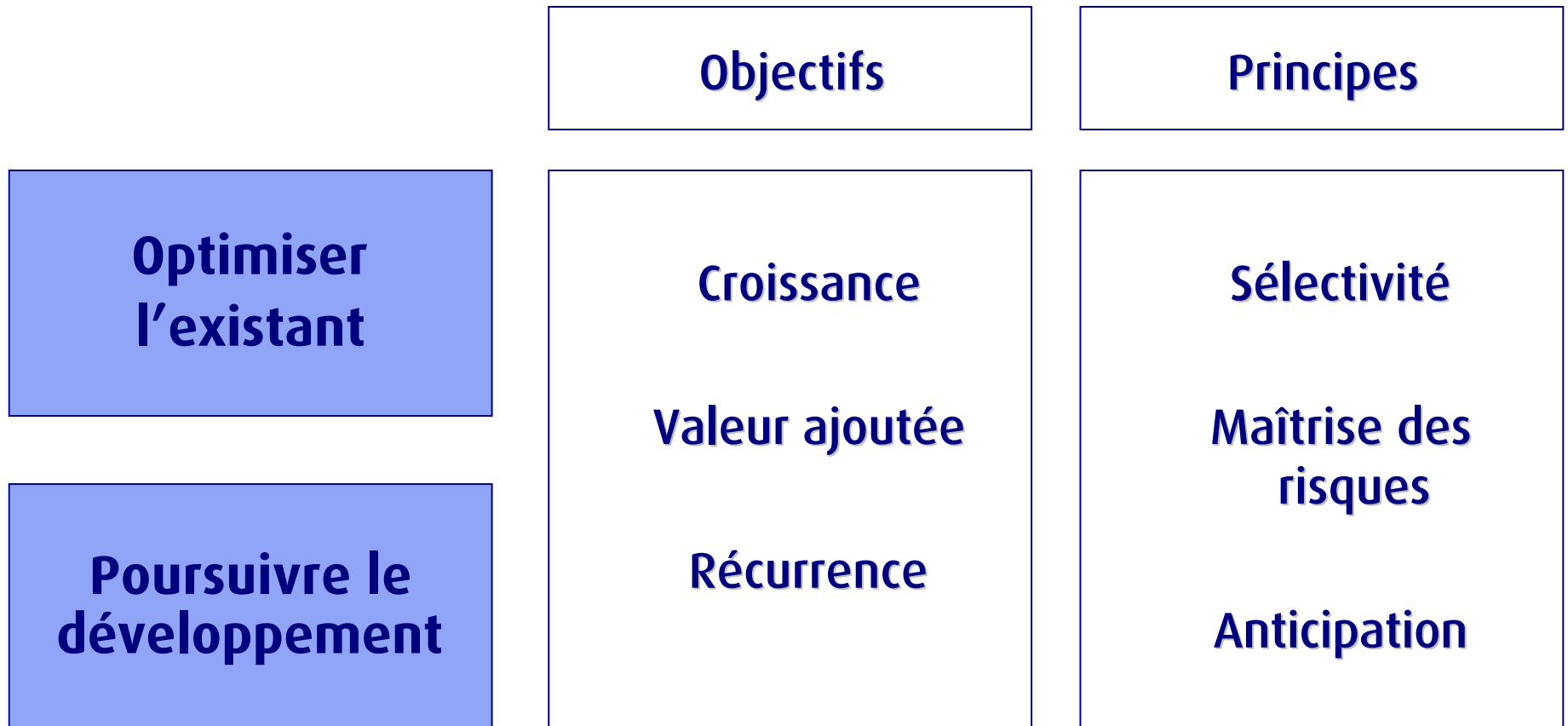
Optimiser l'existant

- fort potentiel de croissance organique
- politique systématique d' « up-grading » de tous les métiers vers les segments d'activité les plus rentables
- mise en œuvre des synergies

Poursuivre le développement

- acquisitions ciblées et rapidement relatives
- cessions des activités non stratégiques

Une stratégie inscrite dans la durée



Une politique de développement ciblée

Concessions



Gestion et services
aéroportuaires

stationnement à
l'international

Energies- Information



NTIC

services à
l'industrie

réseau européen

Routes

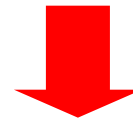


production de
matériaux

environnement

Europe centrale et
USA

Construction



facility
management

conception-
réalisation /
partenariats

cessions d'actifs

Optimiser l'existant : réalisations 2001

CONCESSIONS

- Cofiroute : hausse des péages de 2,28% au 1er avril 2001 ; poursuite des discussions sur la TVA
- refinancement de l'autoroute Chillan-Collipulli

ENERGIES-INFORMATION

- nouvelle organisation en 9 pôles de management
- politique de marques

ROUTES

- nouvelle organisation régionale intégrée
- redressement des entités sous-performantes

CONSTRUCTION

- des succès commerciaux dans les ouvrages techniques complexes (tunnels, rénovations lourdes, plate-forme Airbus A380)

Poursuite du développement : réalisations 2001

CONCESSIONS

- stationnement : présence renforcée en Espagne, au Portugal, en Suisse et au Canada
- aéroports : plusieurs projets d'acquisitions en cours
- ouvrages : protocole d'accord Pusan-Keoje

ENERGIES-INFORMATION

- enrichissement de l'offre NTIC par une dizaine d'acquisitions en France et en Europe
- cession d'activités non stratégiques en France et en Grande Bretagne

CONSTRUCTION

- acquisition d'Energilec (facility management)
- fermeture d'activités en Allemagne
- cession d'Ingerop

Un bon début d'année 2001

Activité soutenue dans l'ensemble des métiers au 1er trimestre

| en millions d'euros | 1er trim. 2001 | 1er trim. 2000 pro forma | Var. à structure comparable |
|----------------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Concessions | 308 | 289 | +6,2% |
| Energies-Information | 708 | 696 | +4,9% |
| Routes | 1.037 | 994 | +4,0% |
| Construction | 1.565 | 1.494 | +3,9% |
| Divers | 93 | 77 | |
| Total | 3.711 | 3.550 | +5,3% |

De bonnes perspectives pour 2001

Carnet de commandes au 31 mars 2001 en progression de 8%

| | 31.03.01 Meuros | En nombre de mois d'activité | Var. / 31.03.00 |
|----------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------|
| Energies-Information | 1.229 | 4,6 | + 9% |
| Routes | 2.946 | 6,5 | +12% |
| Construction | 6.382 | 10,6 | + 5% |
| Total | 10.557 | | + 8% |

Des objectifs 2001 confirmés

Croissance volontairement modérée du chiffre d'affaires

Résultat économique avant impôt +20%

Résultat net 2001 supérieur à 2000

- malgré une charge d'impôt plus lourde
- hors plus values exceptionnelles

2000 : VINCI, un nouveau groupe

2001 : Une stratégie claire et des perspectives ambitieuses

Résolutions

1ère résolution

Approbation des comptes de l'exercice 2000

2ème résolution

Affectation du résultat de l'exercice 2000

**Distribution d'un dividende net de 1,65 euro par action,
mis en paiement à compter du 27 juin 2001**

3ème résolution

Approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles L225-38 et suivants du Code de Commerce

4ème résolution

Quitus au Conseil d'Administration

5ème résolution

**Nomination de Deloitte Touche Tohmatsu
en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire
pour une durée de six exercices**

6ème résolution

**Renouvellement du mandat de RSM Salustro Reydel
en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire
pour une durée de six exercices**

7ème résolution

**Nomination de BEAS
en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant
pour une durée de six exercices**

8ème résolution

**Renouvellement du mandat de M. François Pavard
en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant
pour une durée de six exercices**

9ème résolution

Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre -avec maintien du droit préférentiel de souscription- différentes catégories de valeurs mobilières avec ou sans bons de souscription donnant accès, immédiatement ou à terme, à une quotité du capital social

- Montant nominal maximum des augmentations de capital : 400 millions d'euros**
- Montant nominal maximum des émissions de valeurs mobilières représentatives de créances sur la société donnant accès au capital : 1.300 millions d'euros**
- Echéance : 30/07/2003**

10ème résolution

Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre -sans droit préférentiel de souscription- différentes catégories de valeurs mobilières avec ou sans bons de souscription donnant accès, immédiatement ou à terme, à une quotité du capital social

- Montant nominal maximum des augmentations de capital : 400 millions d'euros**
- Montant nominal maximum des émissions de valeurs mobilières représentatives de créances sur la société donnant accès au capital : 1.300 millions d'euros**
- Echéance : 30/07/2003**

11ème résolution

Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social de la société par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres

- Montant nominal maximum des augmentations de capital : 400 millions d'euros**
- Echéance : 30/07/2003**

12ème résolution

Autorisation donnée au Conseil d'Administration de réduire le capital social par annulation des actions détenues en propre par la société

- Dans la limite de 10% du capital social et par périodes de 24 mois
- Echéance : 30/05/2003

13ème résolution

Pouvoirs pour les formalités