Réunion du 17 juillet 2000

Antoine Zacharias

Président de VINCI

Jérôme Tolot

Administrateur-directeur général de Groupe GTM

Quelle stratégie d'alliance dans le domaine de la construction?

- A partir d'une analyse du marché européen qui impose
  - Taille et puissance financière
  - Réseaux locaux et approche globale
- Dans un monde qui bouge, où ceux qui ne font rien sont condamnés
- Sur un marché de la construction peu favorable aux alliances transfrontalières

VINCI propose une offre publique d'échange amicale sur Groupe GTM

Des profils d'entreprises complémentaires

- Proximité culturelle
- Développements parallèles
- Cohérence stratégique

Des structures d'actionnariats favorables

- L'indépendance de Vinci après le désengagement de Vivendi
- Le souhait de Suez Lyonnaise des Eaux d'ouvrir de nouvelles perspectives à GTM

VINCI dépose une offre publique d'échange amicale sur Groupe GTM

Pour constituer le réseau leader en Europe

- des concessions d'infrastructures
- de la route
- de l'ingénierie et des travaux électriques*
- de la construction

Et le premier groupe mondial de concessions, de construction et de services associés

** Les activit s de service l' nergie et l'industrie de GTM seront reprises par SLE*

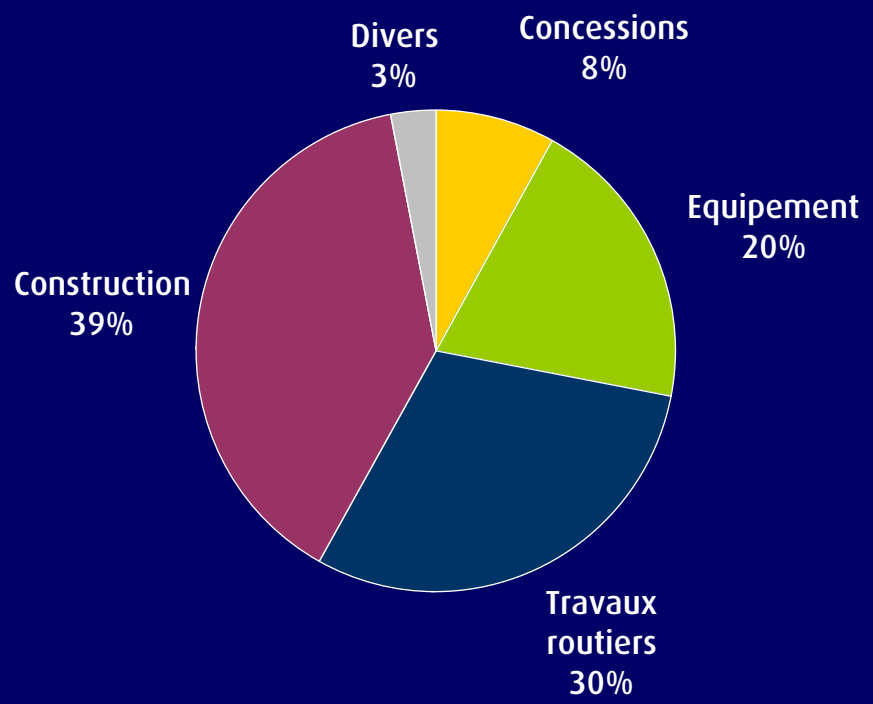
VINCI + GTM : leader mondial

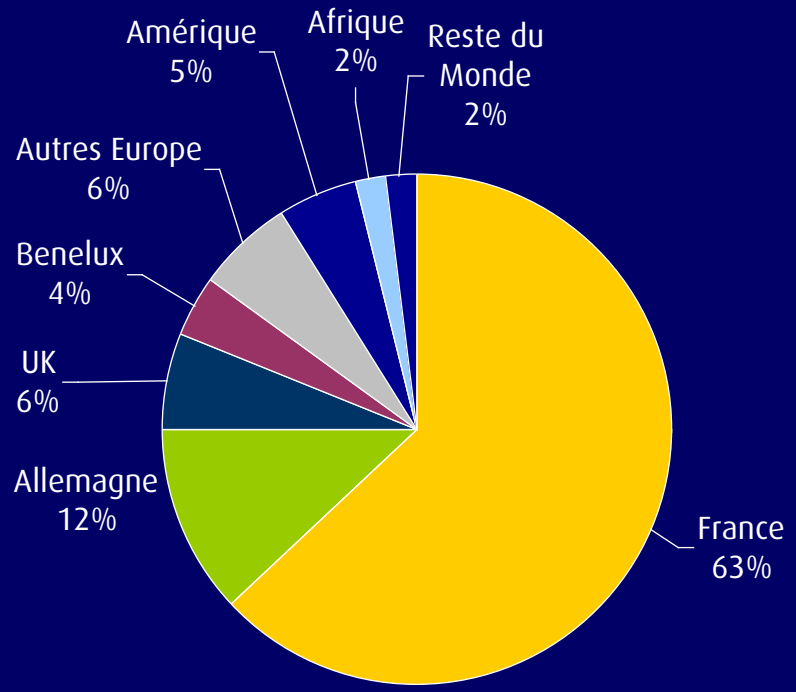
- Une occasion unique de créer un Groupe à la hauteur des défis du marché européen : Être à la fois
  - local avec un réseau d'implantations dense
  - global dans ses relations clients
  - financièrement puissant pour se développer
  - diversifié dans ses offres et ses partenariats

- Le moyen le plus rapide d'ouvrir de nouvelles perspectives de développement et de diversification aux deux groupes

VINCI + GTM : leader mondial

CA économique * : 16,4 milliards d'euros





** Pr visions 2000 proforma en ann e pleine Vinci + Gtm*

VINCI + GTM : leader mondial

Chiffres clés

Capitalisation au 11/07/00 : **3,5 milliards d'euros**

Chiffre d'affaires économique* : **16,4 milliards d'euros**

Résultat d'exploitation* : **de l'ordre du milliard d'euros**

Résultat net* : **~400 millions d'euros**

Effectifs* : **115.000 personnes**

** Pr visions 2000 proforma en ann e pleine Vinci + Gtm*

Modalité de l'offre publique d'échange

- Parité : 12 actions Vinci pour 5 actions Groupe GTM
- Prime de l'ordre de 20% par rapport à la moyenne des moyennes des cours de Groupe GTM depuis 1 mois, 3 mois, 6 mois
- Prime de 15% par rapport aux cours de clôture de Groupe GTM et Vinci le 11 juillet

Rétrocession du pôle industriel de Groupe GTM

- Le pôle industriel de Groupe GTM (E.I, GTMH, Delattre Levivier, Entrepose) sera rétrocédé à Suez Lyonnaise des Eaux

- Montant de la transaction arrêté entre les parties à 280 millions d'euros*

** soumis une expertise ind pendante*

Une offre publique d'échange amicale

- Approuvée par les Conseils d'administration de Suez Lyonnaise des Eaux et Vinci
- Suez Lyonnaise des Eaux apportera ses titres Groupe GTM

Une offre publique d'échange amicale

Les principes du rapprochement

- Une organisation par métier
- Commandement unique par métier
- Management équilibré VINCI-Groupe GTM
- Unification des moyens fonctionnels des holdings des deux groupes

VINCI + GTM dans les concessions

- **Numéro un mondial**
  - Participation majoritaire >65 % dans Cofiroute
  - Participation de 66,66 % dans le Stade de France
  - Numéro un européen dans le stationnement avec 740.000 places dans 12 pays
  - Un portefeuille diversifié de concessions d'ouvrages de longue durée
  - Des références significatives dans la gestion aéroportuaire
  - Un savoir faire exceptionnel dans la gestion déléguée, le montage de financements et l'exploitation

VINCI + GTM dans les concessions

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
AUTOROUTES				
Cofiroute	800 km réseau interurbain	France	30	65%
	17 km A86 ouest		78	
Fredericton-Moncton	200 km	Canada	33	12%
Chillan-Collipulli	160 km	Chili	21	81%
Don Muang	20 km (Bangkok-aéroport)	Thaïlande	21	5%
OUVRAGES				
Rion-Antirion	Pont Péloponèse - continent	Grèce	40	53%
Confédération	Pont île du Prince Edouard - continent	Canada	32	50%
Tage	Deux ponts sur le Tage à Lisbonne	Portugal	30	25%
Prado-Carénage	Tunnel à Marseille	France	25	28%
Severn River Crossing	Deux ponts sur la Severn	Grande Bretagne	14	35%

VINCI + GTM dans les concessions

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
AEROPORTS				
Mexique	13 aéroports - 10 millions passagers / an	Mexique	50	37% (1)
Mexique	9 aéroports - 11 millions passagers / an		49	25% (1)
Pékin	18 millions passagers / an	Chine	50	3% (2)
Cambodge	2 aéroports - 1 million passagers / an	Cambodge	20	70%
STATIONNEMENT				
Sogeparc	400.000 places	France & Europe	30*	98%
Parcs GTM	340.000 places	France & étranger	22	100%
PRIVATE FINANCE INITIATIVE				
Police du Dorset	Une préfecture et quatre postes de police	Grande Bretagne	30	100%
Baie de Cardiff	Aménagement de Bute Avenue	Grande Bretagne	25	50%
Ecoles de Stafford	Deux écoles	Grande Bretagne	25	50%
Divers				
Stade de France	Stade de 80.000 places	France	25	67%
Prisons	8.600 places	France	n.s.	15%

* moyenne pondérée par la VAN des EBE
(1) part dans le "strategic partner" qui détient 15% des aéroports
(2) 10% avec ADP

VINCI + GTM dans les concessions

- Un ensemble unique pour accélérer le développement de l'activité des concessions sur un marché en forte croissance avec :
  - La volonté des collectivités publiques de développer la gestion déléguée
  - le développement des trafics aériens et routiers
  - l'émergence de nouveaux besoins
  - l'extension à d'autres pays des nouvelles formes contractuelles inspirées des PFI anglais

- Une source de revenus et de cash flows récurrents

VINCI + GTM dans les concessions

- 1.200 km d'autoroutes
- 8 ouvrages en concession
- 25 aéroports ,
  40 millions passagers/an
- 740.000 places de stationnement

- **CA économique * :**
  1,4 milliards d'euros
- **Résultat d'exploitation * :**
  > 550 millions d'euros

** Pr visions 2000 proforma en ann e pleine Vinci + GTM, y compris Cofiroute et Stade de France 100%*

VINCI + GTM dans les routes

- **Numéro 1 sur le marché européen**
- **Numéro 1 français de la production de matériaux pour la route**
- **Numéro 1 dans le recyclage des déchets**
- **Un réseau d'implantations complémentaires**
  - dans l'Union Européenne
  - en Europe centrale et orientale
  - sur le continent américain

VINCI + GTM dans les routes

Projet :

- Accélérer le développement en Europe Centrale, en Europe du Nord et sur le continent américain
- Renforcer la présence à l'amont et à l'aval de la filière routière
- Optimiser la présence en France par le développement des synergies
  - Géographiques
  - Industrielles
  - Recherche et développement
  - Achats

VINCI + GTM dans les routes

- 205 carrières
- 440 postes d'enrobage
- 105 usines de liants

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

- **CA économique * :**
  5 milliards d'euros

- **Résultat d'exploitation * :**
  >130 millions d'euros

** Pr visions 2000 proforma en ann e pleine Vinci + GTM*

VINCI + GTM dans la construction

- **Une très grande diversité**
  - de métiers
  - d'implantations
- **Des compétences pointues**
  - dans les grands travaux
  - dans le génie civil spécialisé
  - de concepteur/constructeur/ensemblier
- **Des références exceptionnelles**
- **Des cultures d'entreprises proches**

VINCI + GTM dans la construction

- **Des complémentarités et des synergies**
  - Techniques
  - Commerciales
  - Un ensemble d'implantations locales en Europe et dans le monde

- **Des activités repositionnées sur des segments de marché porteurs et à l'abri des cycles : le BTP autrement, c'est:**
  - La marge avant le volume
  - Récurrence
  - Clients privés et industriels
  - Facility management
  - Niches dans métiers spécialisés

- **Un métier prêt à reprendre son développement sur des bases assainies**

VINCI + GTM dans la construction

- Commandement unique
- Deux réseaux en France
- Organisation unifiée à l'international et dans les grands travaux
- Poursuite du développement en Europe

VINCI + GTM dans la construction

- **CA économique * : 6,5 milliards d'euros**
- **Résultat d'exploitation * : >130 millions d'euros**

** Pr visions 2000 proforma en ann e pleine Vinci + GTM*

VINCI dans l'énergie et les technologies de l'information

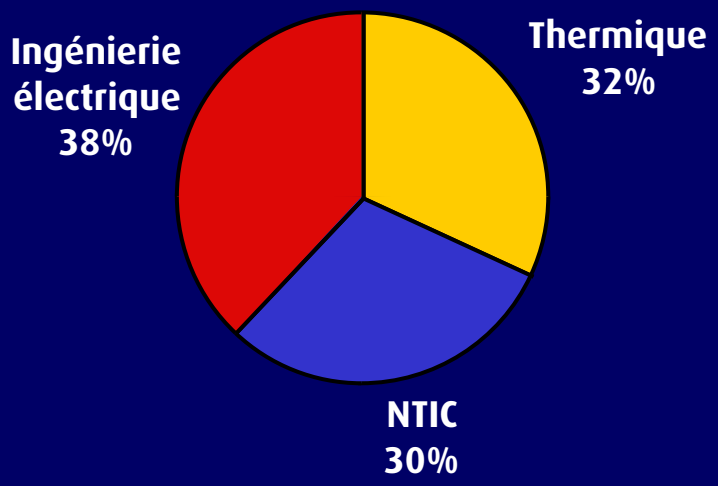
- GTIE est en position de leader sur les travaux électriques et très bien positionné sur les technologies de l'information et de la communication

- La stratégie de Vinci est d'étendre à l'échelle de l'Europe le parcours réussi par GTIE en France
  - GTIE est d'ores et déjà présent en Angleterre, en Suède, en Hollande et en Allemagne (plus de 30% de CA international)

VINCI dans l'énergie et les technologies de l'information

- **CA économique * :**
  3,2 milliards d'euros

- **Résultat d'exploitation * :**
  > 100 millions d'euros



** Pr visions 2000*

Vinci-GTM : Résultat d'exploitation (millions euros)

85% du résultat d'exploitation dans les métiers récurrents en 2000

	1999 proforma* réel	2000 proforma* prévisions
Concessions	503	> 550
Routes	120	> 130
Equipement	97	> 100
Construction	90	> 130
Total	**783**	**~ 1 000**

** Hors p le industriel de GTM et hors offshore (c d par GTM en 1999 et 2000)*

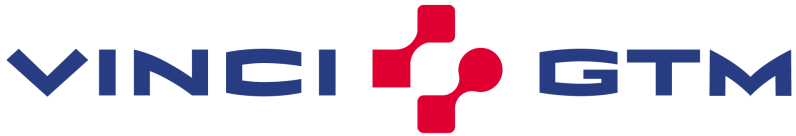
VINCI GTM

Vinci-GTM : Bilan proforma* au 31/12/99 (millions euros)

Une structure financière marquée par l'importance des concessions

Immobilisations corporelles et incorporelles	6.277	Capitaux propres	1.557
Ecarts d'acquisition	787	Intérêts minoritaires	421
Immobilisations financières	553	Provisions pour risques et charges	3.102
BFR	(362)	Engagements de retraites	451
		Endettement financier net	1.724
		Dont : Cofiroute, parkings, Stade de France	(2.085)
		Dont : Autres activités	361
	7.255		**7.255**

** Apr s impact cession de l'offshore et du p le industriel de GTM*



Une offre publique d'échange amicale

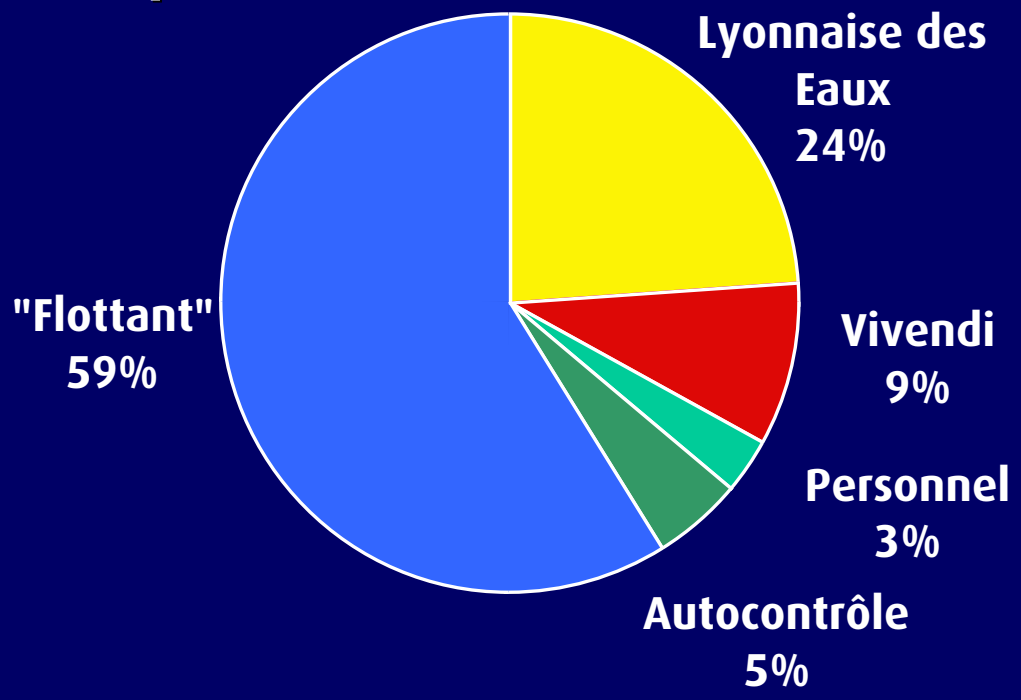
Calendrier de l'opération :

- Dépôt de l'offre au Conseil des Marchés Financiers et à la COB le 17 juillet 2000
- Assemblée générale extraordinaire de Vinci en septembre pour approbation de l'opération, changement de dénomination sociale, suppression des droits de vote double, rachat d'actions

VINCI GTM

Nouvel actionnariat

En % du capital après l'OPE *



** Hypoth se : 100% d'apport de titres Groupe GTM l'OPE.*

VINCI GTM

Résumé

- Un projet industriel
  - La puissance du numéro un mondial de la construction et des concessions
  - Une capacité technique unique

- Un projet commercial
  - La proximité d'un réseau local
  - Une offre diversifiée
  - Une capacité sans égale à proposer des offres globales

VINCI GTM

Résumé

- Un projet financier
  - Constituer une capitalisation boursière de tout premier plan en Europe
  - Financer le développement
  - Atteindre la meilleure rentabilité

- Un projet social
  - Marier des équipes performantes
  - Ouvrir de nouvelles frontières à 115.000 salariés
  - Attirer de nouveaux talents

-> Un projet créateur de valeur pour les actionnaires

VINCI GTM

Réunion du 17 juillet 2000

VINCI GTM