

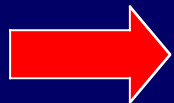
Assemblée Générale Mixte

11 Septembre 2000



Pourquoi une alliance VINCI-GTM ?

- Forte présence des deux groupes dans les activités à cash flows récurrents
- Des réseaux locaux et une approche globale permettant de mieux répondre aux attentes des grands clients privés
- Une puissance financière accrue pour poursuivre le développement sur les marchés les plus rentables



Un rapprochement naturel



Offre publique d'échange amicale de VINCI sur Groupe GTM

Des profils d'entreprises complémentaires

- Savoir faire et actifs fortement complémentaires
- Cultures d'entreprises comparables
- Développements parallèles pour réduire la sensibilité aux cycles
- Cohérence stratégique

Des structures d'actionnariats favorables

- Indépendance de Vinci après le désengagement de Vivendi (Février 2000)
- Souhait de Suez Lyonnaise des Eaux d'ouvrir de nouvelles perspectives à GTM



Offre publique d'échange amicale de VINCI sur Groupe GTM

**Pour constituer le premier groupe mondial
de concessions d'infrastructures,
de construction
et de services associés**



VINCI + GTM : leader mondial

- Une occasion unique de créer un Groupe à la hauteur des défis du marché : Être à la fois
 - financièrement puissant pour se développer
 - fortement présent dans les métiers à cash flows récurrents
 - local avec un réseau d'implantations exceptionnellement dense
 - global dans ses relations clients
 - diversifié dans ses offres et ses partenariats
- Le meilleur moyen d'optimiser le potentiel des deux groupes en leur ouvrant de nouvelles perspectives de développement



VINCI + GTM : leader mondial

Les principes du rapprochement

- Une organisation par métier
- Commandement unique par métier
- Management équilibré VINCI-GTM



VINCI + GTM : leader mondial

- A. Zacharias, PDG
- B. Huvelin, Directeur Général
- J. Tolot, Directeur Général

Concessions



Equipement



Travaux routiers



Construction



VINCI + GTM : leader mondial

Chiffres clés

Capitalisation boursière au 05/09/00 : **4,5 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**

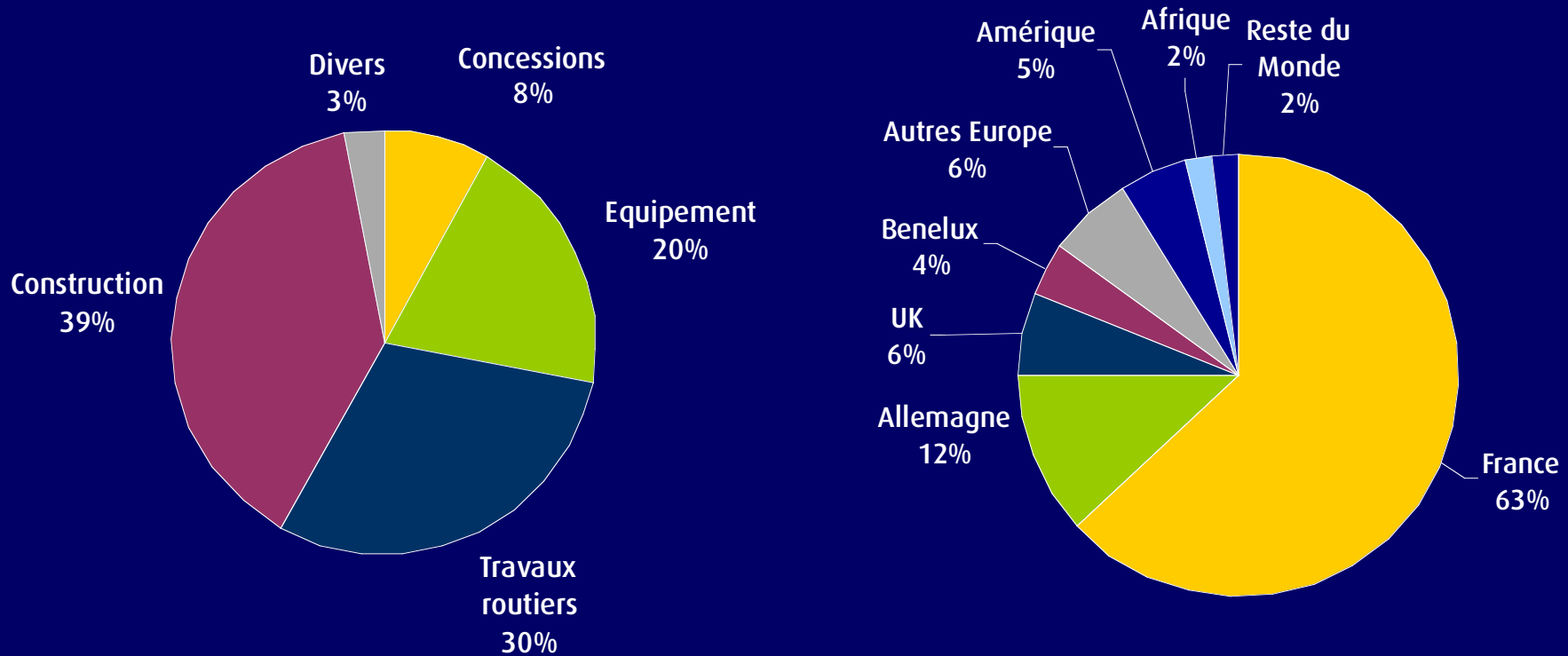
* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM

** dont environ 70 millions d'euros de plus value nette pour la cession de l'activité offshore de GTM



VINCI + GTM : leader mondial

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

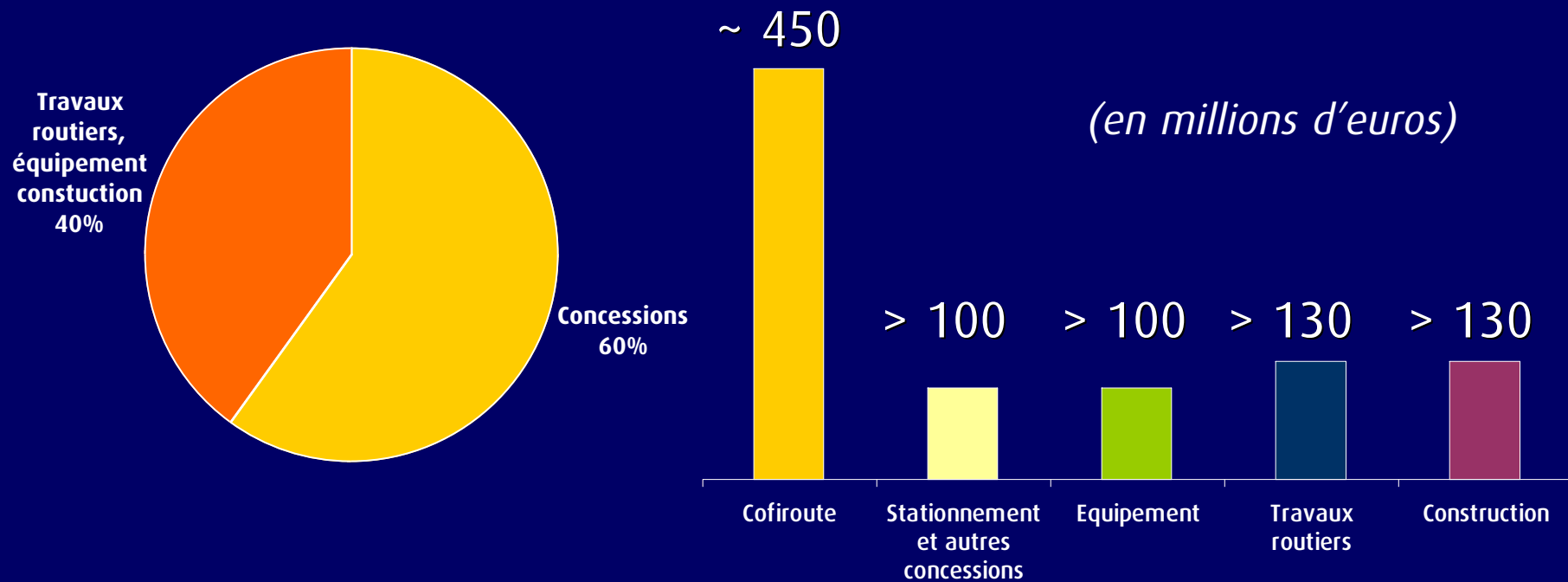


* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM



VINCI + GTM : leader mondial

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



* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM



VINCI + GTM : leader mondial

Stratégie pour réussir l'intégration VINCI-GTM :

- Accentuer les options stratégiques fondamentales des deux groupes
- Action claire et rapide pour dégager les synergies attendues



VINCI + GTM : leader mondial

Accentuer les options stratégiques fondamentales de VINCI et de GTM

- Sélectivité dans tous les métiers
- « BTP autrement »
- Développement ciblé dans les métiers à cash flows récurrents et les secteurs à haute valeur ajoutée à plus fort potentiel de croissance
- Développement international



VINCI + GTM: des synergies > 70 millions d'euros (avant impôt) d'ici 2003

	Construction	Routes	Concessions	Equipement
• Amélioration des marges	×	×		
• Suppression des doublons	×	×	×	
• Opportunités de croissance	×	×	×	×
• Marketing plus efficace	×	×	×	×
• Achats	×	×		×
• Optimisation logistique	×	×		
Total	~60%	~25%	~15%	n.s.



VINCI + GTM : leader mondial

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
 - Communication financière
 - Corporate governance



Concessions



Complémentarité stratégique VINCI-GTM dans les concessions

- **GTM apporte à VINCI**

- Une participation donnant la majorité dans Cofiroute (65%) et le Stade de France (67%)
- Un réseau de parcs de stationnement complémentaire en France et à l'étranger (740.000 places dans 12 pays)
- Un portefeuille important d'ouvrages et d'aéroports en concession
- Des compétences supplémentaires



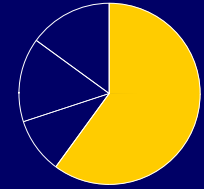
VINCI + GTM dans les concessions

- **Numéro un mondial**

- Un portefeuille diversifié de concessions de longue durée
- Un portefeuille équilibré entre les concessions anciennes génératrices de cash flows et les nouvelles concessions en développement
- Un savoir faire exceptionnel dans la gestion déléguée, le montage de financements et l'exploitation
- Des synergies avec les autres activités du groupe



VINCI + GTM dans les concessions



- 1.200 km d'autoroutes à péage
- 8 ouvrages en concession
- 25 aéroports , représentant 40 millions passagers/an
- 740.000 places de stationnement en exploitation
- **CA économique * :**
1,4 milliards d'euros
dont 15% à l'international
- **Résultat d'exploitation * :**
> 550 millions d'euros

* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM, y compris Cofiroute et Stade de France à 100%



VINCI + GTM dans les concessions

Stratégie

- Optimiser l'existant
- Poursuivre le développement sélectif
 - aéroports
 - stationnement
- Développer de nouvelles formes contractuelles innovantes s'inspirant des PFI anglais



Routes



Complémentarité stratégique VINCI-GTM dans les routes

- **GTM apporte à VINCI**

- Des positions à l'international plus fortes
- En particulier, une présence sur le marché nord américain en forte croissance (TEA 21)
- Une complémentarité géographique dans les pays en développement d'Europe de l'Est
- Un réseau puissant en France
- Une capacité renforcée en production de matériaux

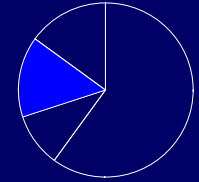


VINCI + GTM dans les routes

- **Numéro 1 sur le marché européen**
- **Numéro 1 français de la production de matériaux pour la route et du recyclage des déchets**
- **Des implantations à l'international dans 20 pays**



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
dont 40% à l'international
- **Résultat d'exploitation * :**
>130 millions d'euros

* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM



VINCI + GTM dans les routes

Stratégie

- Accélérer le développement par croissance externe en Europe 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



Construction



Complémentarité stratégique VINCI-GTM dans la construction

- **GTM apporte à VINCI**
 - Un savoir faire incontesté à l'international
 - Des implantations complémentaires en Europe Centrale, en Asie et en Amérique Latine
 - Un réseau français en redressement et disposant d'un potentiel d'amélioration des marges

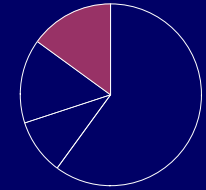


VINCI + GTM dans la construction

- **Un réseau exceptionnel en France et à l'international**
- **Une très grande diversité de métiers**
- **Des compétences pointues**
 - ouvrages à fortes valeur ajoutée technique
 - génie civil spécialisé
 - concepteur/constructeur/ensemblier



VINCI + GTM dans la construction



- **CA économique * : 6,5 milliards d'euros**
dont 40% à l'international
- **Résultat d'exploitation * : >130 millions d'euros**

* Prévisions 2000 proforma en année pleine VINCI + GTM



VINCI + GTM dans la construction

Stratégie : le BTP autrement

- La marge avant le volume
- Récurrence
- Clients privés et industriels
- Facility management
- Niches dans métiers spécialisés
- Intégration amont (conception) - aval (maintenance)



Equipement



Cession du pôle industriel de 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*
- Les cessions seront réalisées avant la fin de l'année 2000

* Ce prix a fait l'objet d'une attestation d'équité établie par CCF Charterhouse

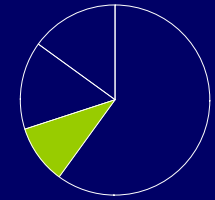


VINCI dans l'énergie et les technologies de l'information

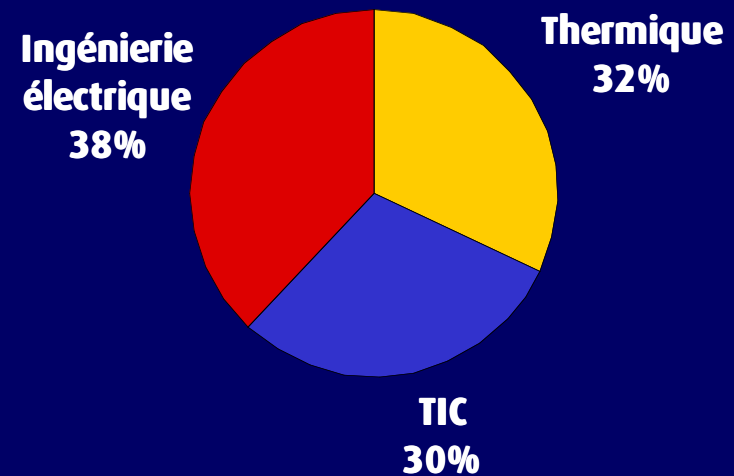
- **Numéro 1 en France**
- **Une présence significative en Europe (Grande Bretagne, Suède, Pays Bas, Allemagne)**
- **Des positions de premier plan dans les marchés en forte croissance des technologies de l'information et des télécommunications (30% du chiffre d'affaires)**
- **Des offres globales s'appuyant sur l'expertise des réseaux locaux et orientées vers les clients privés et industriels**



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



- **CA économique * :**
3,2 milliards d'euros
dont 35% à l'international
- **Résultat d'exploitation * :**
> 100 millions d'euros



* Prévisions 2000



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

Stratégie

- Poursuivre la croissance interne et externe dans les technologies de l'information et de la communication
- Compléter le réseau d'implantations en Europe
- Continuer le développement dans la protection incendie
- Développer les offres globales pour les grands clients industriels
- Sélectivité renforcée dans les activités de thermique



Eléments financiers



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

Immobilisations corporelles et incorporelles	5.346	Capitaux propres	1.558	} 1.979
		Intérêts minoritaires	421	
Ecarts d'acquisition	787	Provisions pour risques et charges		2.171
Immobilisations financières	553	Engagements de retraites		451
BFR	(434)	Endettement financier net		1.651
		<i>Dont : Cofiroute, parkings, Stade de France</i>		2.050
		<i>Dont : Autres activités</i>		(399)
	6.252			6.252

* Après impact cession de l'offshore et du pôle industriel de GTM



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
Travaux routiers	120	> 130
Equipement	97	> 100
Construction	90	> 130
Total	783	~ 1 000

* Hors pôle industriel de GTM et hors offshore (cédé par GTM en 1999 et 2000)



Offre Publique d'Echange amicale de Vinci sur GTM



Une offre publique d'échange amicale

- Parité : 12 actions VINCI pour 5 actions Groupe GTM
- Prime de 23% par rapport à la moyenne des cours de bourse des 6 derniers mois précédant l'opération
- Prime de 15% par rapport aux cours de clôture du 11 juillet 2000^{**}
- Prime entre 20% (fourchette basse) et 27% (fourchette haute) par rapport aux actifs nets estimés

* derniers cours cotés avant la date de suspension



Une offre publique d'échange amicale

- Le Conseil d'Administration de Groupe GTM approuve l'opération et recommande aux actionnaires d'apporter leurs titres à l'offre
- Groupe GTM apportera à l'offre ses actions d'autocontrôle (1,5% du capital)
- Le Conseil d'Administration de Suez Lyonnaise des Eaux a approuvé l'opération
- Suez Lyonnaise des Eaux apportera ses actions Groupe GTM à l'offre (49% du capital)



Une offre publique d'échange amicale

- Calendrier
- 11 septembre : Assemblée Générale Extraordinaire de VINCI pour approuver
 - l'augmentation de capital rémunérant les actions Groupe GTM apportées à l'offre
 - la suppression des droits de vote double
 - la nomination de 4 administrateurs proposés par Suez Lyonnaise des Eaux, dont un extérieur
- 18 septembre : Clôture de l'offre
- 29 septembre : Publication des résultats de l'offre
- Mi-septembre : Présentation du dossier aux autorités françaises de contrôle des concentrations

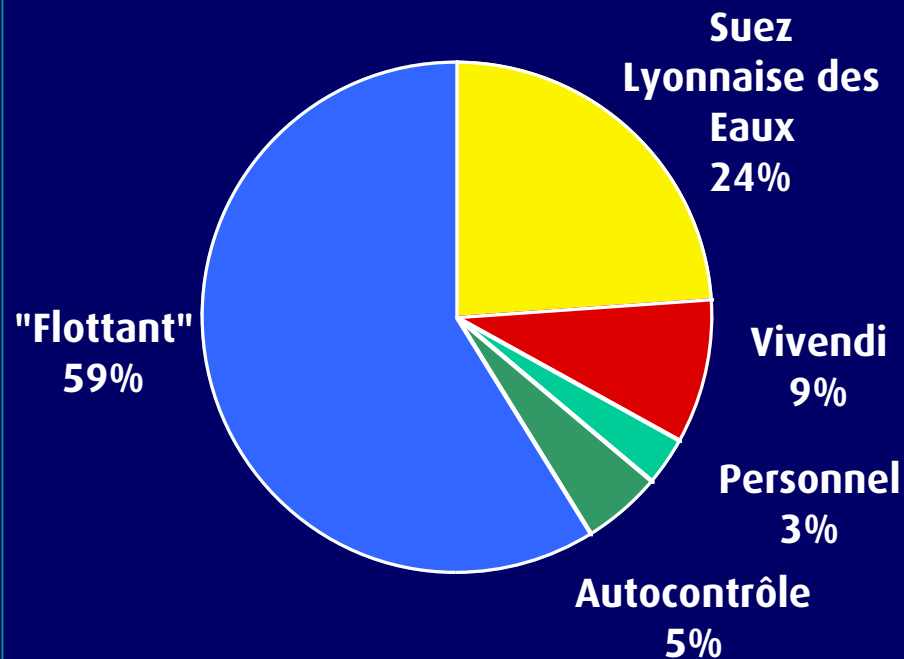


Actionnariat / Bourse



Nouvel actionnariat

En % du capital après l'OPE *



Un statut boursier rehaussé
(+30% par rapport au
11/07/00)

- Capitalisation **: 4,5 milliards d'euros
- "Flottant" **: 2,7 milliards d'euros (59%)

* Hypothèse : 100% d'apport de titres Groupe GTM à l'OPE

** Au 5 septembre 2000



Evolution comparée de l'action VINCI et du SBF 120 depuis le placement privé (février 2000)



Une grande ambition

Des atouts déterminants



Un projet créateur de valeur pour les actionnaires

Objectif 2001

Résultat net hors plus values exceptionnelles :

> 400 M euros soit ~2,5% du CA

(+20% par rapport à 2000)



Assemblée Générale Mixte

11 Septembre 2000



VINCI + GTM dans les concessions

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
AUTOROUTES				
Cofiroute	Réseau interurbain (800 km)	France	30	65%
Cofiroute	A86 ouest (tunnels 17 km)	France	78	65%
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%

concession VINCI et GTM

concession VINCI

concession GTM



VINCI + GTM dans les concessions

		Pays	Durée résiduelle (ans)	% détention
<u>AEROPORTS</u>				
Mexique	13 aéroports - 10 millions passagers / an	Mexique	50	37% (1)
Mexique	9 aéroports - 11 millions passagers / an	Mexique	49	25% (1)
Pékin	18 millions passagers / an	Chine	50	10% (2)
Cambodge	2 aéroports - 1 million passagers / an	Cambodge	20	70%
<u>STATIONNEMENT</u>				
Sogeparc	400.000 places	France & Europe	30	98%
Parcs GTM	340.000 places	France & étranger	22	100%
<u>PRIVATE FINANCE INITIATIVE</u>				
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%
<u>Divers</u>				
Stade de France	Stade de 80.000 places	France	25	67%
Prisons	8.600 places	France	n.s.	15%

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

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

