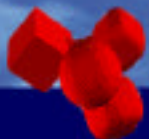
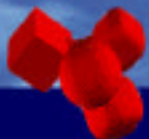


Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

19 décembre 2000



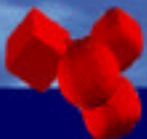
Fusion par absorption de GTM par VINCI



VINCI + GTM

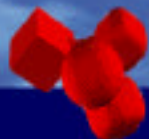
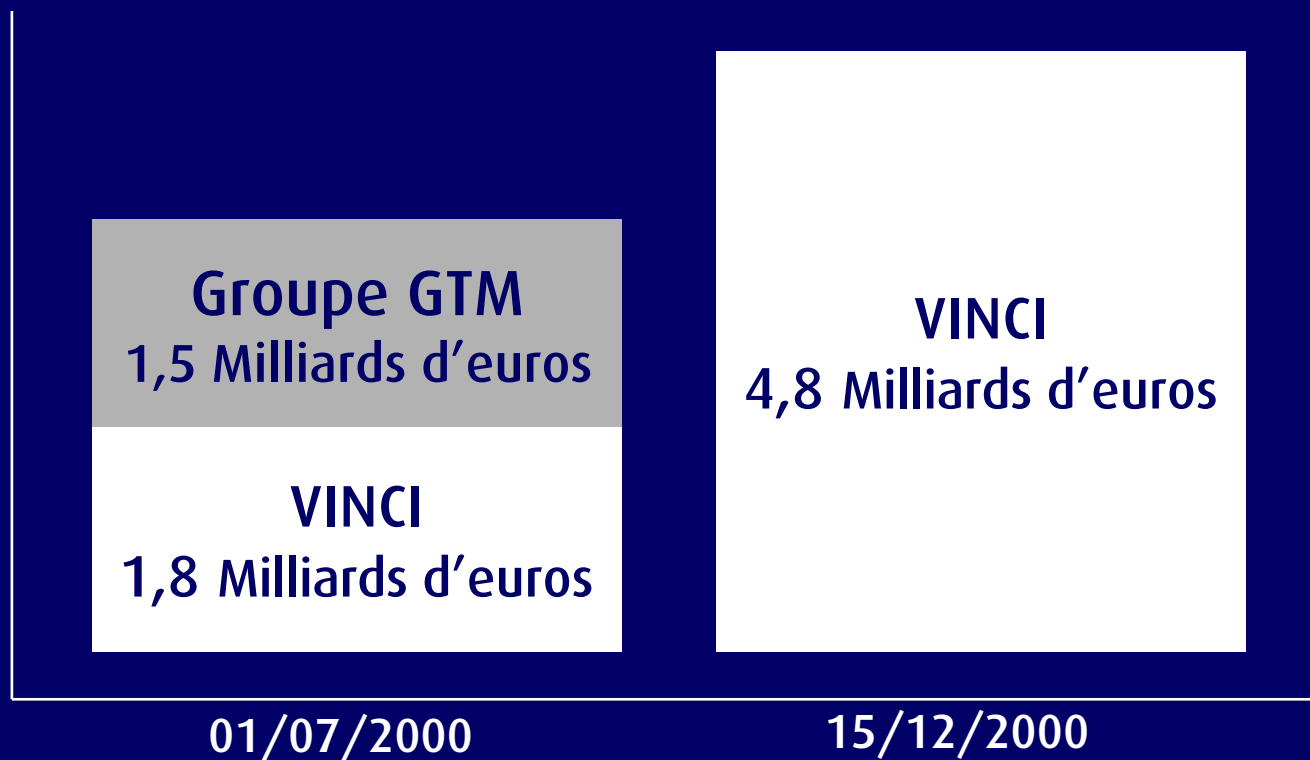
📍 Rappel

- Création du leader mondial de la construction et des services associés
- Constitution d'un portefeuille de concessions exceptionnel
 - Participations majoritaires dans Cofiroute (65,3%) et dans le Stade de France (66,7%)
 - 750.000 places de parking en concession ou en exploitation dont 40% hors de France
 - 7 ouvrages (ponts, tunnels) et 3 autoroutes
 - 25 aéroports



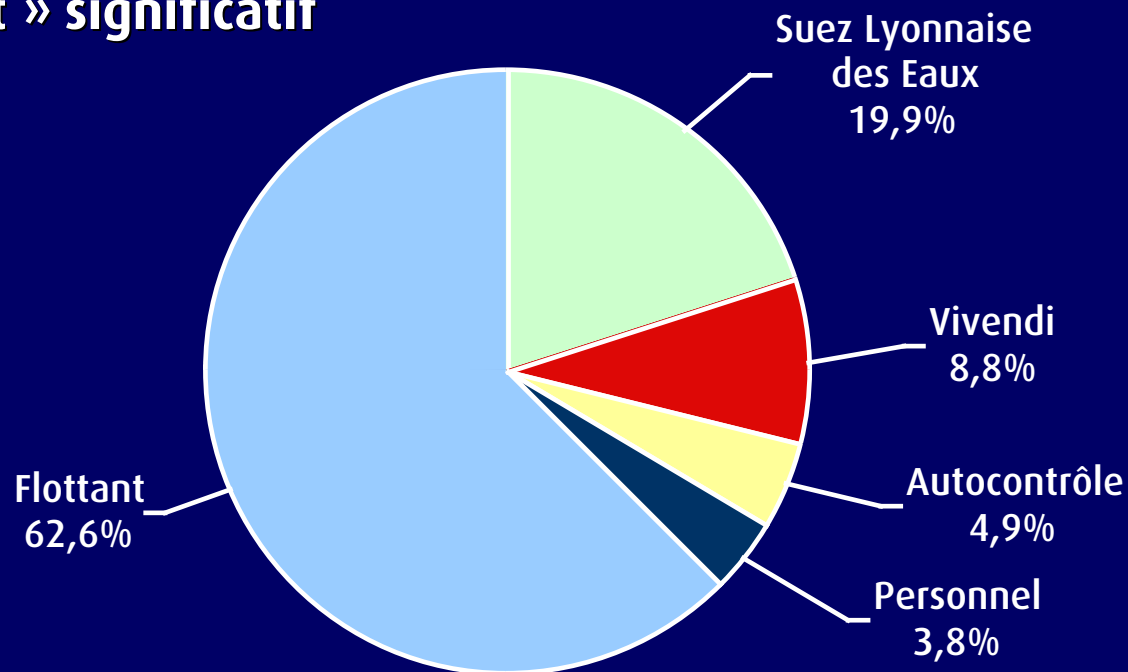
L'Offre Publique d'Echange amicale de VINCI sur GTM a été plébiscitée par les actionnaires

- ⊙ 97,44 % du capital de GTM a été apporté à l'offre
- ⊙ Croissance de 48 % de la capitalisation boursière

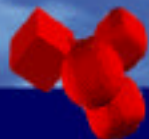


Structure du capital de VINCI après l'OPE au 01/12/2000

⊙ Un « flottant » significatif

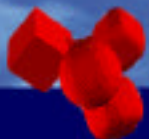


⊙ Une liquidité très importante : plus de 180.000 titres échangés en moyenne par jour depuis début octobre



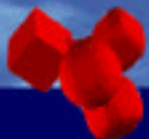
Pourquoi une fusion de VINCI et GTM

- ⊙ **Intégration rapide des équipes et regroupement des hommes sous une même bannière**
- ⊙ **La fusion est le point de départ de la réorganisation juridique du groupe qui permettra de faire coïncider l'organisation juridique et les pôles de management opérationnels**
- ⊙ **Renforcement de la situation financière du holding (moyens de financement, capacité de distribution) et mise en place d'une intégration fiscale**



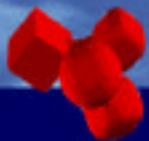
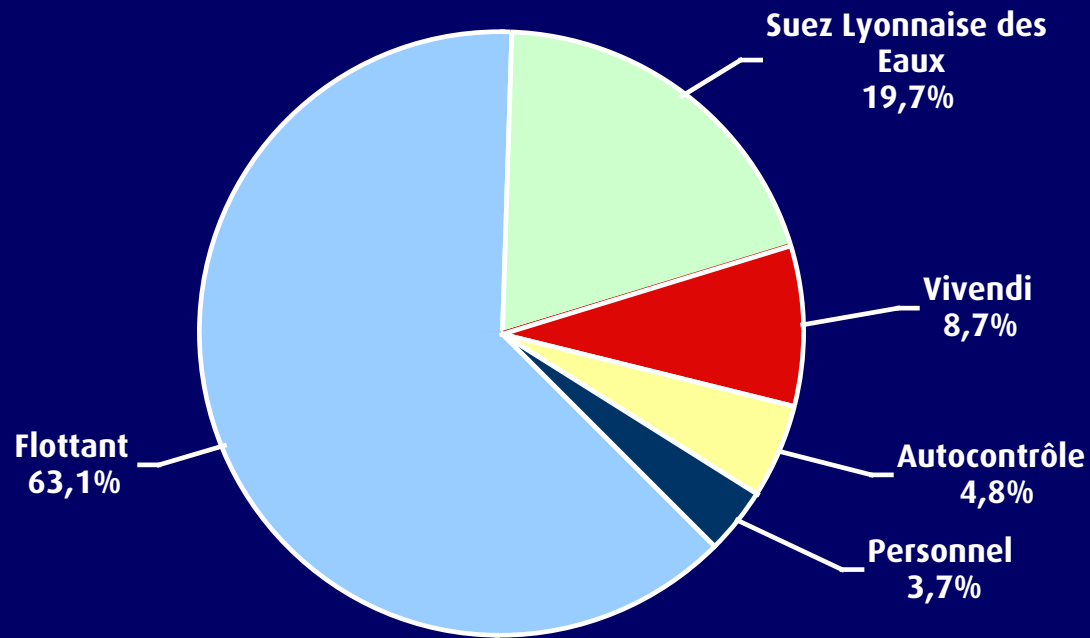
Modalités de la fusion

- ⊙ **Fusion-absorption de GTM par VINCI**
- ⊙ **Parité identique à celle de l'Offre Publique d'Echange amicale de VINCI sur GTM, soit 12 actions VINCI pour 5 actions GTM**
=> Création de 979.104 actions Vinci (soit 1,2% du capital)
- ⊙ **Rétroactivité de la fusion au 1er janvier 2000**
- ⊙ **« Pooling » à la française => pas de survaleur**

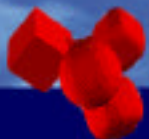


Structure du capital après la fusion

⊙ Augmentation du « flottant »

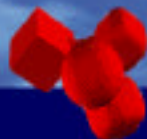


Programme de rachats d'actions



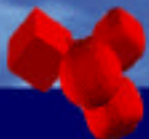
Autorisation de rachats d'actions

- ⊙ Plafond de rachat porté à 10 % du nouveau capital de VINCI, soit 7,9 millions d'actions
- ⊙ Plafond ajustable en fonction des augmentations de capital à venir
- ⊙ Prix moyen pondéré de rachat pouvant atteindre 80 euros par action
- ⊙ 3,8 millions d'actions déjà détenues en couverture de stock-options
- ⊙ Capacité de rachat disponible : 4,1 millions d'actions (sur la base du capital actuel)



Objet des rachats d'actions

- ⊙ Régulation de cours
- ⊙ Paiement des acquisitions en actions Vinci
- ⊙ Emission d'instruments financiers donnant accès au capital
- ⊙ Couvertures d'options d'achats non dilutives
- ⊙ Réduction du coût du capital
- ⊙ Accompagnement de la réduction éventuelle des participations de Suez Lyonnaise des Eaux et Vivendi
- ⊙ Autorisation de réduction du capital dans la limite de 2,1 millions d'actions toujours en vigueur

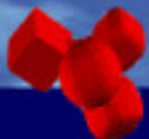


La nouvelle organisation de Vinci en 4 pôles de métiers est maintenant opérationnelle

Antoine Zacharias
Président-directeur général

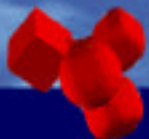
Jérôme Tolot
Administrateur-directeur général

Bernard Huvelin
Administrateur-directeur général



Mise en place rapide de la nouvelle organisation

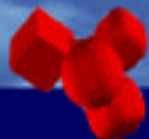
- ⊙ **Un planning ambitieux**
- ⊙ **Consultations sociales en cours**
- ⊙ **Désignation des 100 premiers dirigeants du groupe réalisée**
- ⊙ **Réorganisation juridique des 4 pôles engagée**
- ⊙ **Lancement de VINCI PARK au 1er trimestre 2001**



Synergies : objectifs identifiés et chiffrés

> 70 millions d'euros (avant impôt) d'ici 2002

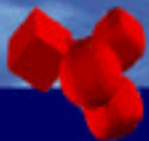
	Construction	Routes	Concessions	Energies & Information
Amélioration des marges	×	×		
Suppression des doublons	×	×	×	
Opportunités de croissance	×	×	×	×
Marketing plus efficace	×	×	×	×
Achats	×	×		×
Optimisation logistique	×	×		
Total	~60%	~25%	~15%	n.s.



2000 = année exceptionnelle

- ⊙ **Une excellente conjoncture en France et en Europe qui profite**
 - Au pôle Energies et Information
 - A l'industrie routière
 - Au stationnement
 - A la construction

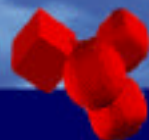
- ⊙ **La confirmation de nouvelles opportunités de croissance**
 - NTIC
 - Infrastructures télécom
 - Maintenance multitechnique
 - Gestion de services aéroportuaires



Une gestion active du portefeuille de métiers pour renforcer la récurrence et la croissance des résultats

« Un groupe qui respire »

- ⊙ Des acquisitions, qui représentent 330 millions d'euros de CA
- ⊙ Mais aussi des désinvestissements pour 350 millions d'euros de CA (non compris offshore et pôle industriel de GTM)



Principales acquisitions réalisées en 2000

➤ Dans les concessions

- Aéroports et services aéroportuaires
- Stationnement : 140.000 places supplémentaires

➤ Dans l'énergies - information

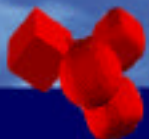
- Emil Lundgren
- Intégration de réseaux et contrôle-commande

➤ Dans les routes

- CSK (Slovaquie)
- White Mountain Quarries (Grande Bretagne)

➤ Dans la construction

- BSSI (USA) : facility management
- Génie civil spécialisé : 4 acquisitions



Désinvestissements réalisés en 2000

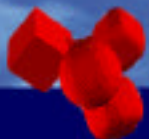
➤ Dans la construction

- ETPM (offshore)
- UBG, OBAG, THG (Allemagne)
- Hagen (Portugal)
- Denys (Belgique)
- BUM (Autriche)

➤ Dans l'énergies - information

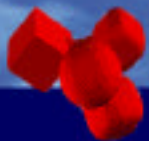
- BMI (produits en béton)

Note : non compris la rétrocession du pôle électricité-industrie de GTM à Suez Lyonnaise des Eaux



Confirmation des objectifs et des excellentes performances pour 2000

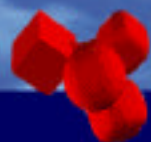
- ⊙ **Hausse globale de l'activité proche de 10% à 17 milliards d'euros, traduisant la bonne orientation de l'ensemble des métiers du groupe**
- ⊙ **Forte progression du résultat d'exploitation (> 930 millions d'euros), soit plus de 5% du CA**
- ⊙ **Résultat net historique (> 400 millions d'euros)**



Bilan au 30 juin 2000

en millions d'euros	VINCI	VINCI+GTM	dont Cofiroute et proforma* Stade de France
Immobilisations	2.504	6.945	2.447
EMPLOIS	2.504	6.945	2.447
Capitaux propres	604	1.599	-
Intérêts minoritaires	23	425	261
	627	2.024	261
Provisions	994	2.092	384
Engagements de retraites	366	459	-
BFR	185	108	84
Endettement financier net	332	2.262	1.718
RESSOURCES	2.504	6.945	2.447

* après prise en compte de la cession du pôle industriel de GTM à Suez Lyonnaise des Eaux et des incidences de la fusion



2001 = orientation toujours dynamique

⊙ **Energies et Information**

- Poursuite du développement des NTIC en Europe (UMTS)
- Redéploiement de la thermique allemande sur les segments les plus porteurs

⊙ **Industrie routière**

- Stabilisation en France à un niveau élevé
- Redémarrage attendu en Allemagne

⊙ **Stationnement**

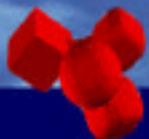
- Nouveaux développements en France
- Croissance à l'international

⊙ **Concessions**

- Montée en régime des nouveaux contrats

⊙ **Construction**

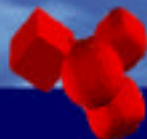
- Activité soutenue en France, UK, Afrique



Carnet de commandes à fin octobre 2000

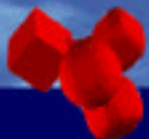
	31/10/2000 millions d'euros	En nombre de mois	Variation 1999/2000
Energies et Information	1.323	5,0	+18%
Routes	2.645	6,0	+6% [*]
Construction	6.280	11,2	+19%
TOTAL	10.667	7,6	+14%

* France : +17% ; Allemagne : - 51% ; International (hors Allemagne) : +33%



Excellentes perspectives pour 2001

- ⊙ Contribution élevée attendue de l'ensemble des activités françaises et de la Grande Bretagne
 - ⊙ Redressement des activités encore déficitaires en Allemagne
 - ⊙ Premiers effets positifs des synergies
- => Nouvelle progression du résultat hors plus values et éléments exceptionnels



Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

www.groupe-vinci.com

