



Ginger

Assemblée Générale Mixte
2 juin 2004





Sommaire AG 2004

- 
- ▶ **Présentation de Ginger**
 - ▶ **Actualité 2004**
 - ▶ **Rapport de gestion**
 - ▶ **Stratégie et perspectives**
 - ▶ **Rapports des Commissaires aux Comptes**
 - ▶ **Questions / Réponses**
 - ▶ **Vote des résolutions**



Présentation de Ginger

- ▶ Fondé en 1997
- ▶ Coté au SM depuis novembre 2001
- ▶ Un chiffre d'affaires doublé depuis l'introduction
- ▶ Une récurrence de l'activité supérieure à 50%
- ▶ Au 31/12/2003 : **1942** salariés



Présentation de Ginger

Notre métier « l'expertinerie » : expertise et ingénierie

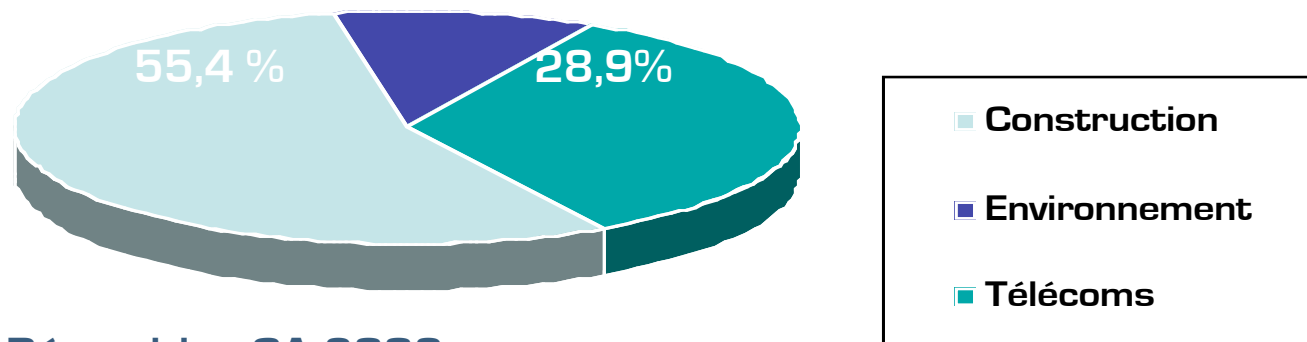
► Etude globale d'un projet sous tous ses aspects

- ◆ **Expertise Laboratoire** : analyse, diagnostic, inspection, audit.
- ◆ **Ingénierie de conception** : étude amont ou aval après expertise, recherche de solutions techniques, de l'assistance... à la maîtrise d'œuvre.
- ◆ **Ingénierie de maintenance** : diagnostic, suivi, tests, entretien.

Présentation de Ginger

3 pôles

- ▶ Les lieux de vie : pôle Construction
- ▶ La qualité de vie : pôle Environnement
- ▶ La communication : pôle Télécoms & Réseaux



Répartition CA 2003



Sommaire AG 2004

- 
- ▶ **Présentation de Ginger**
 - ▶ **Actualité 2004**
 - ▶ **Rapport de gestion**
 - ▶ **Stratégie et perspectives**
 - ▶ **Rapports des Commissaires aux Comptes**
 - ▶ **Questions / Réponses**
 - ▶ **Vote des résolutions**



2004 : Un bon premier trimestre



**Fort redémarrage de l'activité au 1^{er} trimestre 2004 :
CA + 11 % à périmètre constant**

<i>en Milliers d'euros</i>	CA T1 2003	CA T1 2004	% 2004 / 2003
Construction	24 652	26 944	9%
Environnement	7 030	7 146	2%
TIC	11 386	13 799	21%
Total	43 068	47 889	11%

*Depuis le 1er juillet 2003, trois filiales, auparavant mises en équivalence, sont intégrées en proportionnelle.
Ainsi, le chiffre d'affaires du 1er trimestre 2004 se monte à 48,8M€, à comparer à 43,8M€ en proforma 2003.*

Un BFR en amélioration permettant de revoir à la hausse l'objectif de 7 jours de Chiffre d'Affaires



2004 : Un bon premier trimestre

► Pôle Construction

Quelques exemples de réalisations :

- ◆ Etude des bétons de la mosquée de Casablanca
- ◆ Diagnostic de réhabilitation de la Basilique Notre Dame d'Afrique à Alger
- ◆ Diagnostics géotechnique et structure des bâtiments existants de la Cité du Cinéma à Saint-Denis (futurs studios de Luc Besson)
- ◆ Maîtrise d'ouvrage pour un centre commercial de 167 000 m² à Riyadh
- ◆ Assistance à maîtrise d'ouvrage sur un projet de business park de 600 000 m² proche du centre ville de Moscou,
- ◆ Démolition à l'explosif d'un immeuble de 48 m de hauteur à Vénissieux le 10 juin prochain





2004 : Un bon premier trimestre



► Pôle Environnement

Quelques exemples de réalisations :

- ◆ Suivi écologique de la mise en eau du polder d'Erstein en Alsace (premier essai en réel en France)
 - ◆ Plan de prévention de risques d'inondations du Gardon d'Alès
 - ◆ Etudes technico-économiques des solutions à mettre en place dans le cadre des crues du bassin Oise/Aisne.
- 
- 



2004 : Un bon premier trimestre



► Pôle Télécoms

Quelques exemples de réalisations:

- ◆ Déploiement de sites provisoires de transmissions de faisceaux hertziens sur les plages du débarquement en vue du 60^e anniversaire du débarquement des Alliés en Normandie
- ◆ Etude et coordination de l'extension des infrastructures haut débit sur le département de la Somme.




Sommaire AG 2004

- 
- ▶ **Présentation de Ginger**
 - ▶ **Actualité 2004**
 - ▶ **Rapport de gestion**
 - ▶ **Stratégie et perspectives**
 - ▶ **Rapports des Commissaires aux Comptes**
 - ▶ **Questions / Réponses**
 - ▶ **Vote des résolutions**

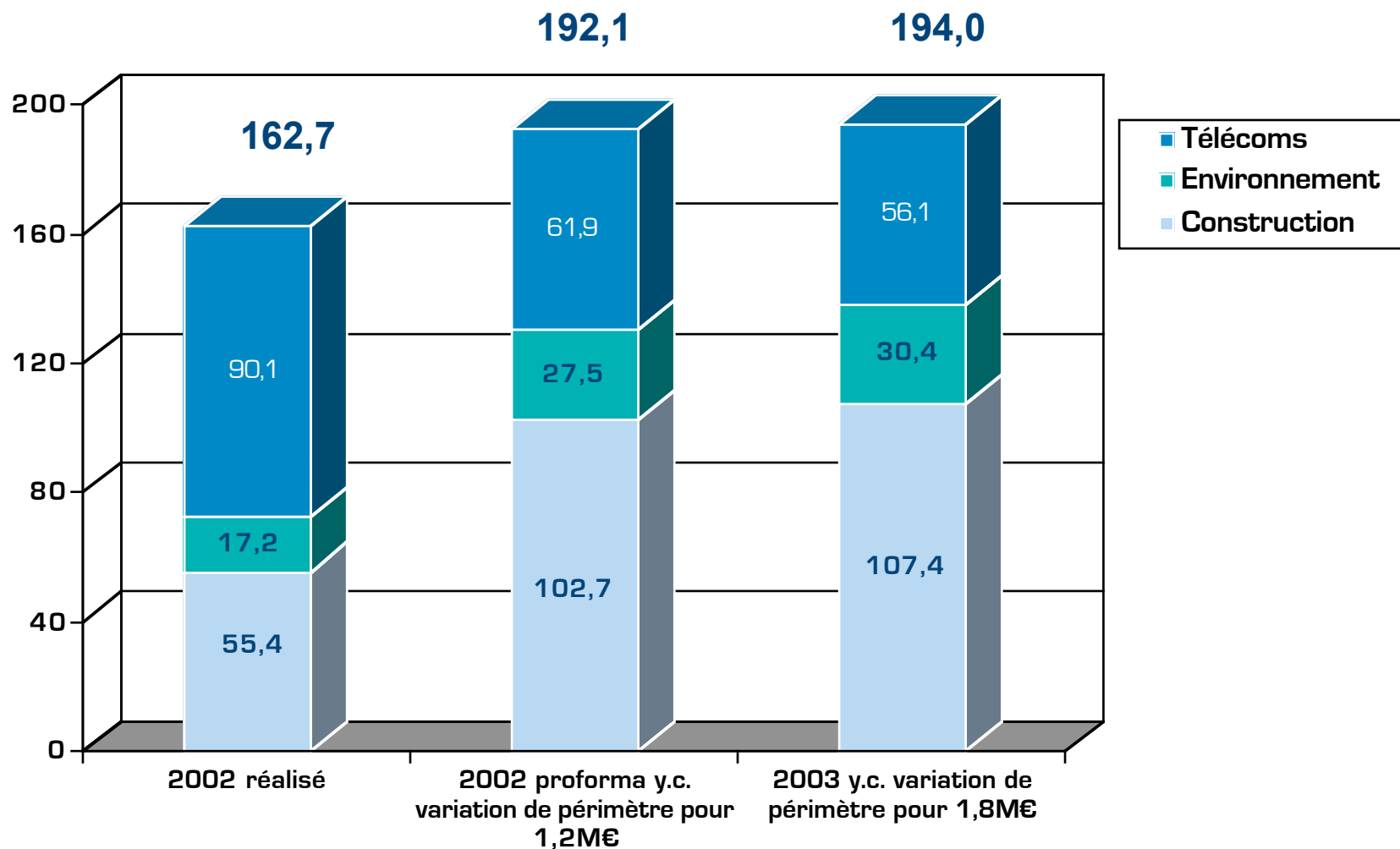


Rapport de gestion

- 
- ▶ **Chiffres clés**
 - ▶ **Résultats consolidés**
 - ▶ **Faits marquants**
 - ▶ **Synthèse des données boursières**
 - ▶ **Rapport du Président**

Chiffres clés

en Millions d'euros



Résultats

en Millions d'euros

	2002 réalisé	2002 proforma ⁽¹⁾	2003 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	162,7	192,1	194,0
Production et subventions	- 0,6	0,4	0,9
Achats consommés et autres achats et charges externes	73,8	87,5	90,1
% du CA	45,4 %	45,6 %	46,4 %
Frais de personnel	70,7	84,0	89,7
% du CA	43,4 %	43,7 %	46,2 %
Impôts et taxes	3,8	4,5	5,1
EBE	13,8	16,4	10,0
% du CA	8,5 %	8,6 %	5,2 %
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	1,3	3,0	3,3
Autres produits et autres charges	-0,6	-0,6	-1,2
Résultat d'exploitation	12,0	12,9	5,5
% du CA	7,4 %	6,7 %	2,9 %
croissance / n-1 proforma			
Résultat sur opérations faites en commun			-0,1
Résultat financier	- 2,0	- 2,7	-2,6
Résultat courant avant impôt	10,0	10,2	3,1
Résultat exceptionnel	-0,4	- 0,2	- 0,2
IS	2,1	2,1	0,2
Mises en équivalence	0,2	0,1	0,2
Résultat net avant survaleur	7,7	8,1	2,9
Amortissement des écarts d'acquisition	2,7	3,7	3,1
Intérêts minoritaires	0,2	0,3	0,2
Résultat net part du groupe	4,8	4,1	- 0,5

(1) Périmètre modifié au 1^{er} juillet par intégration en proportionnel des sociétés mises en équivalence

Résultats par pôle

<i>en Millions d'euros</i>	Construction	Environnement	Télécoms	Total
Chiffre d'affaires	107,4	30,4	56,1	194,0
Production et subventions	1,0	0,2	- 0,3	0,9
Achats consommés et autres achats et charges externes	42,7	9,8	37,5	90,1
% du CA	39,8 %	32,3 %	66,9 %	46,4 %
Frais de personnel	55,2	16,7	17,9	89,7
% du CA	51,4 %	54,8 %	31,8 %	46,2 %
Impôts et taxes	3,2	0,6	1,3	5,1
<i>EBE</i>	7,3	3,5	- 0,8	10,0
% du CA	6,8 %	11,6 %	- 1,4 %	5,2 %
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	1,5	1,0	0,8	3,3
Autres produits et autres charges	- 0,8	- 0,1	- 0,3	- 1,2
Résultat d'exploitation	5,0	2,4	- 1,9	5,5
% du CA	4,7 %	7,9 %	- 3,4 %	2,9 %

Bilan

en Millions d'euros

	2002 réalisé	2002 proforma ⁽¹⁾	2003 ⁽¹⁾
Capitaux propres	30,1	28,3	27,8
dont part du groupe	28,7	26,9	26,3
Provisions	6,4	6,5	6,7
Endettement net	43,6	44,0	47,9
Capitaux investis	80,1	78,8	82,4
Actifs immobilisé	57,9	56,5	54,2
BFR	22,2	22,3	28,2
Actif économique	80,1	78,8	82,4

(1) Périmètre modifié au 1^{er} juillet par intégration en proportionnel des sociétés mises en équivalence

Tableau de financement consolidé simplifié

en Millions d'euros

	2002 réalisé	2002 proforma ⁽¹⁾	2003 ⁽¹⁾
Capacité d'autofinancement	10,0	11,4	7,2
- variation du BFR	- 9,2	- 10,5	-6,1
= Flux de trésorerie liés à l'exploitation	0,8	0,9	1,1
Immobilisations nettes (cessions - acquisitions)	- 0,8	- 1,4	-4,4
+ Trésorerie nette sur acquisitions de filiales et variation de périmètre	- 45,2	- 52,9	- 0,4
= Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 46,0	- 54,3	- 4,8
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	33,1	30,6	-5,0
dont variation des dettes financières	33,0	30,5	-4,4
Variation nette de trésorerie	- 12,1	- 22,8	- 8,7
Trésorerie à l'ouverture	17,0	27,3	4,9
Divers (change, périmètre)	0,0	0,3	0,5
Trésorerie à la clôture	4,9	4,8	- 3,3

(1) Périmètre modifié au 1^{er} juillet par intégration en proportionnel des sociétés mises en équivalence


Bénéfice par action

	2002 réalisé	2002 proforma ⁽¹⁾	2003 ⁽¹⁾
Bénéfice part du groupe avant survaleur (millions d'euros)	7,5	7,8	2,6
Bénéfice part du groupe après survaleur (millions d'euros)	4,8	4,1	- 0,5
Nombre moyen d'actions	4,2	4,2	4,2
BPA avant survaleur (euros)	1,78	1,84	0,62
BPA après survaleur (euros)	1,13	0,97	- 0,11

(1) Périmètre modifié au 1^{er} juillet par intégration en proportionnel des sociétés mises en équivalence



Faits marquants à impacts négatifs

- 
- ▶ **Une diminution d'activité due à :**
 - ◆ Reports de chantiers importants par manque de financement, par recours des tiers ou loi non votée
 - ◆ Pas encore de retombées de la reprise des Télécoms
 - ◆ Un glissement des monnaies aggravé par une réglementation de change défavorable sur les activités de Ginger en Roumanie et République Dominicaine.
 - ▶ **Opération « nettoyage »**
 - ▶ **Fusion opérationnelle CEBTP/SOLEN**



Faits marquants à impacts positifs



► Impact Positif immédiat

- ◆ Maîtrise de la masse salariale à périmètre identique
- ◆ Amélioration de la productivité
- ◆ Signature de nombreux contrats récurrents ou pluri-annuels

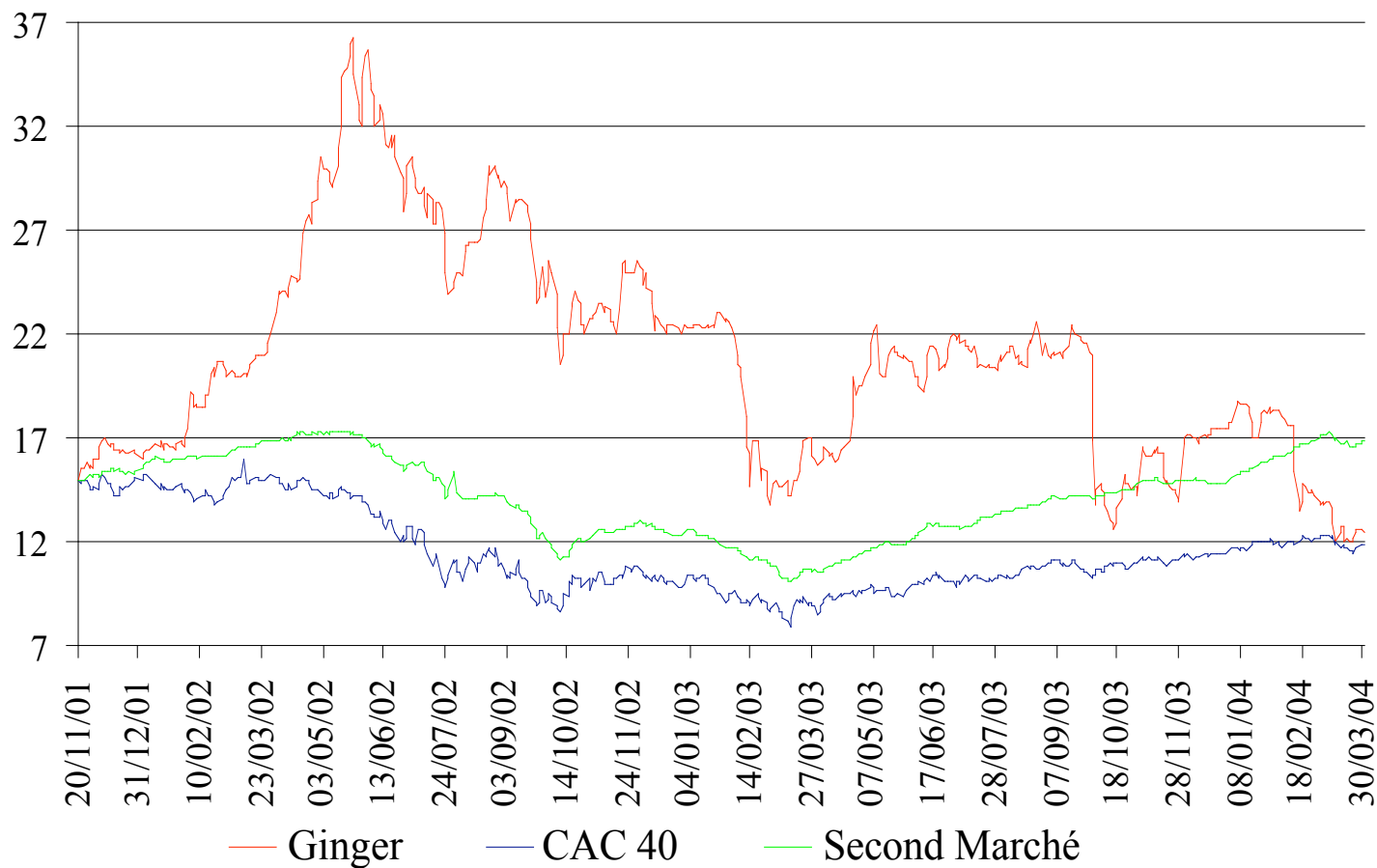


► Impact différé

- ◆ Simplification juridique du périmètre
- ◆ Fusion CEBTP/SOLEN
- ◆ Plate-formes GINGER opérationnelles
- ◆ Fermeture de 5 sociétés non rentables (860 Keuros/ Rex 2003)

Ginger en bourse


Capitalisation boursière au 31/12/03 : 75 M€





Ginger en bourse

Synthèse des données boursières au 26/4/2004



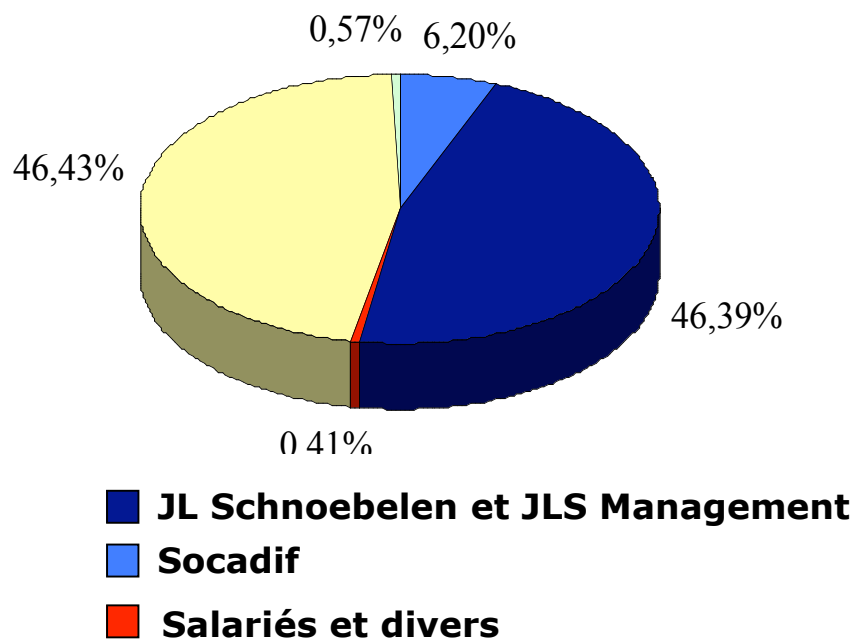
	Depuis le début du mois	Mois précédent	Depuis le début de l'année	Année précédente
Cours le plus haut	12,45	14,49	18,95	23,15
Cours le plus bas	11,81	11,02	11,02	12,35
Titres échangés	35 632	209 598	709 393	1 641 252
Nombre de transactions	237	982	3 099	6 993

Ginger en bourse

Actionnariat au 31 mars 2004

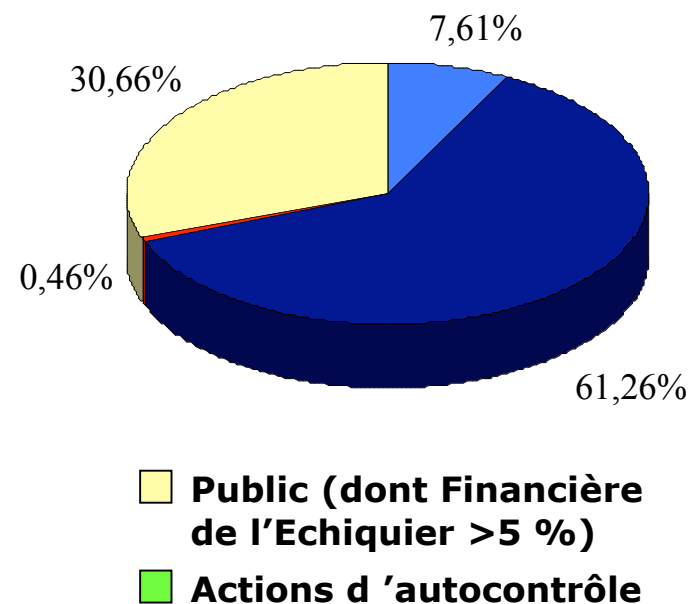
Capital

Nombre de titres : 4 225 240



Droits de vote


Nombre de droits de vote : 6 398 186



[source : Rapport Annuel 2003]



Rapport de gestion

- 
- ▶ **Chiffres clés**
 - ▶ **Résultats consolidés**
 - ▶ **Faits marquants**
 - ▶ **Synthèse des données boursières**
 - ▶ **Rapport du Président**



Sommaire AG 2004

- 
- ▶ **Présentation de Ginger**
 - ▶ **Actualité 2004**
 - ▶ **Rapport de gestion**
 - ▶ **Stratégie et perspectives**
 - ▶ **Rapports des Commissaires aux Comptes**
 - ▶ **Questions / Réponses**
 - ▶ **Vote des résolutions**



Stratégie 2004



► Suite et fin des simplifications juridiques,

- ◆ Cession de 40 Millions d'actifs non stratégiques dans les Télécoms,
- ◆ Recherche d'une croissance dynamique, à périmètre constant, à travers de nouvelles offres (PPP – Participation Privé / Public – Facility Management, Gestion de Patrimoine),
- ◆ Augmentation de notre savoir faire dans les domaines dits d'expertise,



2004



► **Objectifs :**

- ◆ Redressement de la rentabilité du pôle Télécoms
- ◆ Progression du REX Construction et Environnement sur l'année 2004 avec un objectif de 9 % pour 2005
- ◆ Diminution très sensible de notre BFR



Sommaire AG 2004

- 
- ▶ **Présentation de Ginger**
 - ▶ **Actualité 2004**
 - ▶ **Rapport de gestion**
 - ▶ **Stratégie et perspectives**
 - ▶ **Rapports des Commissaires aux Comptes**
 - ▶ **Questions / Réponses**
 - ▶ **Vote des résolutions**



Sommaire AG 2004

- 
- 
- 
- ▶ **Présentation de Ginger**
 - ▶ **Actualité 2004**
 - ▶ **Rapport de gestion**
 - ▶ **Stratégie et perspectives**
 - ▶ **Rapports des Commissaires aux Comptes**
 - ▶ **Questions / Réponses**
 - ▶ **Vote des résolutions**



Ginger AG du 5 juin 2003

- 
- ▶ **Présentation de Ginger**
 - ▶ **Actualité 2004**
 - ▶ **Rapport de gestion**
 - ▶ **Stratégie et perspectives**
 - ▶ **Rapports des Commissaires aux Comptes**
 - ▶ **Questions / Réponses**
 - ▶ **Vote des résolutions**



Vote des résolutions


Résolutions de la compétence de l'AGO

1. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003, du rapport de gestion et des opérations de l'exercice, quitus aux administrateurs.
2. Approbation des comptes consolidés
3. Affectation du résultat de l'exercice
4. Approbation des conventions réglementées
5. Nomination de Monsieur Gilles LESERVOT en qualité de nouvel administrateur
6. Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes
7. Renouvellement et remplacement des Commissaires aux comptes
8. Ratification de la décision de transfert du siège social prise par la conseil d'administration dans sa séance du 11 décembre 2003
9. Fixation du montant des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration
10. Autorisation à donner au Conseil d'Administration d'acheter des actions de la société



Vote des résolutions


Résolutions de la compétence de l'AGO

- 
11. Fixation du prix d'émission des valeurs mobilières ne conférant pas à leurs titulaires les mêmes droits que les actions anciennes susceptibles d'être émises, sans droit préférentiel de souscription, sur le fondement de la délégation globale conférée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 5 juin 2003
 12. Délégation au Conseil d'Administration d'émettre des options de souscription ou d'achat d'actions
 13. Autorisation au Conseil d'Administration pour l'émission de valeurs mobilières en cas d'offre publique d'achat ou d'échange sur les titres de la Société
 14. Délégation au Conseil d'Administration d'émettre des actions réservées aux salariés du groupe
 15. Extension de l'objet social, Modification corrélative de l'article 2 des statuts
 16. Modification de l'article 10 des statuts (FORME DES ACTIONS)
 17. Modification de l'article 17 des statuts (ORGANISATION ET DÉLIBÉRATIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION)



Vote des résolutions

Résolutions de la compétence de l'AGO

- 
18. Modification de l'article 18 des statuts (POUVOIRS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION)
 19. Modification de l'article 19 des statuts (DIRECTION GENERALE)
 20. Modification de l'article 21 des statuts (CONVENTIONS ENTRE LA SOCIETE ET UN ADMINISTRATEUR, LE DIRECTEUR GENERAL OU UN DIRECTEUR GENERAL DELEGUE)
 21. Modification de l'article 22 des statuts (COMMISSAIRES AUX COMPTES)
 22. Modification de l'article 26 des statuts (ACCES AUX ASSEMBLEES- POUVOIRS)
 23. Modification de l'article 27 des statuts (FEUILLE DE PRESENCE)
 24. Modification de l'article 29 des statuts (QUORUM ET VOTE EN ASSEMBLEE)
 25. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités