



Ginger

Présentation financière
Octobre 2003





GINGER en bref

▶ **Un 1^{er} semestre relativement décevant dans un contexte difficile :**

- ◆ Contexte économique d'ensemble
- ◆ Intempéries climatiques (pôle construction)
- ◆ Mois de Mai difficile
- ◆ Réduction de la commande publique

▶ **Mais un 2nd semestre qui restaure la rentabilité :**

- ◆ Effets de certaines mesures prises au 1er semestre
- ◆ Visibilité du carnet de commandes
- ◆ Bonnes perspectives pour le futur



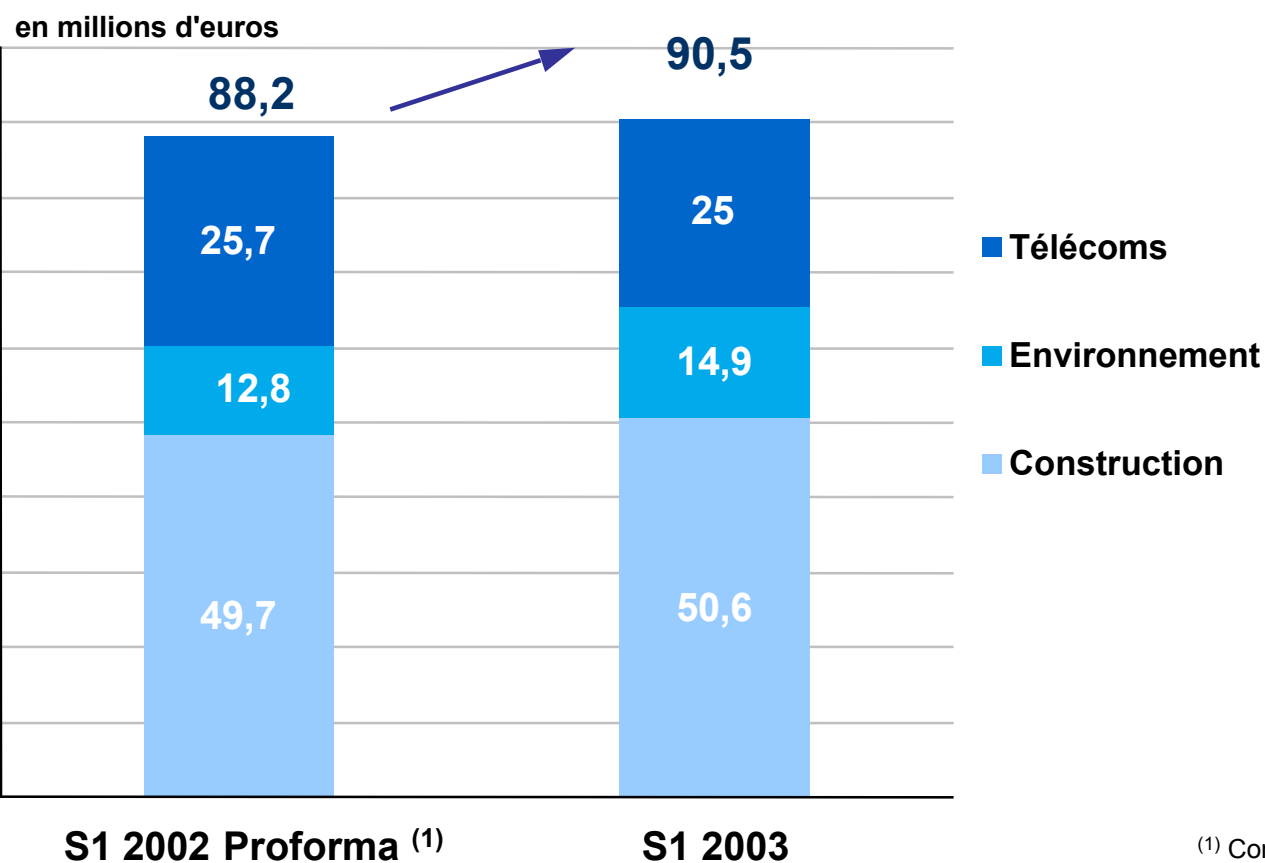
Sommaire

- ▶ **Résultats du 1er semestre**
- ▶ **Stratégie**
- ▶ **Perspectives à fin 2003**



Chiffres clés du 1er semestre

► Un chiffre d'affaires en progression dans un contexte difficile



Résultats

| <i>en Millions d'euros</i> | 30/06/02 | 30/06/02 proforma ⁽¹⁾ | 30/06/03 |
|--|---------------|----------------------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 63,7 | 88,2 | 90,5 |
| <i>croissance / n-1</i> | | | 42,1% |
| <i>croissance / n-1 proforma</i> | | | 2,6% |
| Achats cons. et autres achats et charges externes % du CA | 27,4 43,0% | 38,2 43,3% | 42,4 46,9% |
| Frais de personnel % du CA | 29,8 46,8% | 41,4 46,9% | 44,2 48,8% |
| EBE | 5,3 | 8,5 | 2,5 |
| Résultat d'exploitation | 4,3 | 6,5 | 0,6 |
| % du CA | 6,8% | 7,4% | 0,7% |
| <i>croissance / n-1</i> | | | -86,0% |
| <i>croissance / n-1 proforma</i> | | | -90,8% |
| Résultat financier | -0,4 | -0,7 | -1,3 |
| IS | 0,5 | 1,4 | -0,1 |
| Résultat net avant survalueur | 3,6 | 5,2 | -0,1 |
| % du CA | 5,7% | 5,9% | -0,1% |
| <i>croissance / n-1</i> | | | -102,8% |
| <i>croissance / n-1 proforma</i> | | | -101,9% |
| Résultat net part du groupe | 3,0 | 3,7 | -1,6 |
| % du CA | 4,7% | 4,2% | -1,7% |

(1) Comptes non audités

Résultats

► Résultats par pôle

en Millions d'euros

| | Construction | Environnement | Télécoms | Total |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 50,6 | 14,9 | 25,0 | 90,5 |
| <i>% du CA</i> | <i>55,9%</i> | <i>16,4%</i> | <i>27,6%</i> | <i>100,0%</i> |
| Achats cons. et autres achats et charges externes | 20,2 | 4,7 | 17,5 | 42,4 |
| <i>% du CA</i> | <i>39,9%</i> | <i>31,5%</i> | <i>70%</i> | <i>46,9%</i> |
| Frais de personnel | 27,4 | 8,0 | 8,8 | 44,2 |
| <i>% du CA</i> | <i>54,2%</i> | <i>53,7%</i> | <i>35,2%</i> | <i>48,8%</i> |
| EBE | 2,0 | 2,1 | -1,6 | 2,5 |
| Résultat d'exploitation | 1,4 | 1,6 | -2,4 | 0,6 |
| <i>% du CA</i> | <i>2,8%</i> | <i>10,7%</i> | <i>-9,6%</i> | <i>0,7%</i> |

Résultats

► Contributions des acquisitions aux résultats du 1^{er} semestre

en Millions d'euros

| | Contributions du périmètre 2000 | Contributions des acquisitions réalisées en 2001 | Contributions des acquisitions réalisées en 2002 | Total |
|--|---------------------------------|--|--|-------------|
| Chiffre d'affaires | 40,9 | 8,4 | 41,2 | 90,5 |
| % du CA | 45,2% | 9,3% | 45,5% | 100,0% |
| Achats cons. et autres achats et charges externes | 17,8 | 2,4 | 22,2 | 42,4 |
| % du CA | 43,5% | 28,6% | 53,9% | 46,8% |
| Frais de personnel | 25,2 | 4,4 | 14,6 | 44,2 |
| % du CA | 61,6% | 52,4% | 35,4% | 48,8% |
| EBE | - 3 | 1,4 | 4,1 | 2,5 |
| Résultat d'exploitation | - 4,1 | 1,2 | 3,5 | 0,6 |
| % du CA | -10,0% | 14,3% | 8,5% | 0,7% |



Résultats

▶ **Un chiffre d'affaires correspondant à 43% du business plan attendu en 2003 :**

- ◆ Un contexte difficile pour la partie française du pôle Télécoms
- ◆ Une certaine baisse de la productivité pour le pôle Construction
- ◆ Une forte expansion du pôle Environnement assurée par la réglementation et la Sécurité Civile

▶ **Et donc un niveau de charge élevé en valeur relative**

→ Un REX qui subit ce double effet mais qui s'améliore au 2nd semestre du fait de l'activité attendue

Bilan

en Millions d'euros

| | 30/06/02 | 30/06/02 proforma ⁽¹⁾ | 30/06/03 |
|--------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|
| Capitaux propres | 27,7 | 28,4 | 27,2 |
| dont part du groupe | 27,4 | 27,0 | 25,8 |
| Provisions | 6,3 | 6,9 | 6,1 |
| Endettement net | 11,8 | 44,1 | 48,4 |
| Capitaux investis | 45,8 | 79,4 | 81,8 |
| Actifs immobilisé | 30,7 | 59,8 | 56,7 |
| BFR | 15,0 | 19,6 | 25,2 |
| Actif économique | 45,8 | 79,4 | 81,8 |

(1) Proforma non audités

Tableau de flux de trésorerie simplifié

en Millions d'euros

| | 30/06/02 | 31/12/02 | 30/06/03 |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Capacité d'autofinancement | 4,7 | 9,5 | 2,2 |
| - variation du BFR | -8,6 | -8,7 | -3,7 |
| = Flux de trésorerie liés à l'exploitation | -3,9 | 0,8 | -1,5 |
| Immobilisations nettes | -1,1 | -0,8 | -2,2 |
| + Trésorerie nette | -13,0 | -45,2 | -0,1 |
| = Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -14,2 | -46,0 | -2,3 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | 13,6 | 33,1 | -0,8 |
| dont variation des dettes financières | 13,5 | 33,0 | -0,1 |
| dont augmentation de capital | | | |
| Variation nette de trésorerie | -4,5 | -12,1 | -4,6 |
| Trésorerie à l'ouverture | 17,0 | 17,0 | 4,9 |
| Trésorerie à la clôture | 12,5 | 4,9 | 0,1 |



Stratégie

► Des mesures prises pour restaurer la rentabilité

- ◆ Restructuration avancée du pôle Télécoms (nombre de départs depuis le 1er janvier 2003 : 16 % des effectifs sur 2 sociétés)
- ◆ Regroupement sur un même site des différentes implantations régionales
- ◆ A titre illustratif le 1er semestre 2003 enregistre 1,420 M€ de charges exceptionnelles ou non récurrentes de restructuration

en Milliers d'euros

| | GESTION | EXCEPTIONNEL | TOTAL |
|---------------|---------|--------------|-------|
| CONSTRUCTION | 600 | 34 | 527 |
| ENVIRONNEMENT | 36 | | 36 |
| TELECOMS | 500 | 256 | 561 |
| TOTAL | 1 136 | 290 | 1 426 |

→ Un ensemble de mesures destinées à contrôler les charges et le niveau de point mort du groupe.

Stratégie

► Effet Point Mort

Exemple : CEBTP

| CEBTP | Janvier* | Juillet* | Variation |
|-------------|----------|----------|-----------|
| Travaillés | 22 jours | 22 jours | — |
| CA (en M€) | 3,873 | 4,965 | + 28 % |
| Nb salariés | 493 | 500 | + 1 % |
| Marge Nette | -50k€ | +550k€ | |

* + faible et + fort mois de production en 2003

→ A effectifs et jours travaillés constants, l'élasticité de production est proche de 30 % et impacte sensiblement la marge nette.

stratégie

► Effet Point Mort

Exemple : CEBTP

| CEBTP | S1 2003 | S2 (estimé) | Δ |
|-------------------------|---------|-------------|---------|
| Chiffre d'affaires | 26,1 | 28 | + 7 % |
| Point Mort | 24,6 | 24,6 | — |
| Résultat d'exploitation | 1,4 | 3,2 | + 129 % |

- Le carnet de commande du CEBTP permet de viser 28 Millions de CA sur le second semestre.

→ Pour 7 % de CA supplémentaire attendu au S2, la marge nette progresse de 129 %.



Stratégie

▶ **Récurrence du CA : + 7M€ / an de nouveaux contrats à caractère récurrent signés en 2003**

- ◆ Jussieu : 6,1M€ sur 6 ans
- ◆ DTZ : 180K€ / an sur 3 ans
- ◆ La Poste : 150 K€ / an sur 3 ans
- ◆ Conseil Général du Var : entre 300K€ et 1,2M€ / an sur 3 ans
- ◆ Conseil Général des Bouches du Rhône : 400K€ / an sur 3 ans
- ◆ SNCF : 300K€ / an sur 5 ans
- ◆ SFR : 3M€ / an

→ Un CA récurrent qui augmente de 3,5 points pour atteindre 53,5 % du CA consolidé



Stratégie

- ▶ **Revue des activités non susceptibles d'atteindre 12% de rentabilité à terme.**

Exemple : Contrôle et Sécurité

- ◆ Chiffres : CA 6,8 M€, REX 6%
- ◆ A terme :
 - Adjonction d'activités complémentaires
 - Regroupement avec d'autres activités au sein du groupe
 - Cession

Perspectives à fin 2003

► Fourchette basse du Business plan actualisé

| | S1 | S2e | 2003e | BP initial | Ecart |
|--------------------|------|-------|-------|------------|----------|
| Chiffre d'affaires | 90,5 | 111,5 | 202 | 211 | -4,27% |
| REX | 0,6 | 12,9 | 13,5 | 19 | - 28,9 % |

14 mois de carnet de commandes permettent d'atteindre l'objectif de CA du S2

► Fourchette haute du Business plan actualisé

| | 2003 (e) |
|-----------|----------|
| CA annuel | 208 |
| REX | 16,5 |

Perspectives à fin 2003

► Pôle construction

en Millions d'euros

| | S1 | S2 estimé | Total |
|--------------------------------|------|-----------|-------|
| Chiffre d'affaires | 50,6 | 57,6 | 108,2 |
| Résultat d'exploitation | 1,4 | 6,8 | 8,2 |

Perspectives à fin 2003

► Rappel : des marchés bien orientés

| | | <i>Perspectives</i> | |
|----------------------------------|---|---------------------|------------------------------------|
| Expertise laboratoire | Géotechnique Pathologie Certification Expertise labo | ↗ | Nouvelles réglementations |
| Ingénierie | Études tous corps d'état Immeubles tertiaires | ↗ | Marché des prisons et des hôpitaux |
| Ingénierie de maintenance | •Facility Management | ↗ | Recherche de grands accords |

Perspectives à fin 2003

► Pôle environnement

en Millions d'euros

| | S1 | S2 estimé | Total |
|--------------------------------|------|-----------|-------|
| Chiffre d'affaires | 14,9 | 17,8 | 32,7 |
| Résultat d'exploitation | 1,6 | 2,7 | 4,3 |

Perspectives à fin 2003

► Rappel : un marché dynamique

| | | <i>Perspectives</i> | |
|--------------------------------------|--|---------------------|---|
| Expertise laboratoire | Analyses/diagnostics: termites / amiante air / plomb légionellose ... | ↗ | Nouvelles lois du 1er septembre 2002 |
| Ingénierie | Hydrologie Risques inondations Bassins versants | ↗ | Changements climatiques |
| Ingénierie de maintenance | Suivi des montées des eaux Prévention et systèmes d'alertes | ↗ | Risques liés aux inondations |

Perspectives à fin 2003

► Pôle Télécoms

en Millions d'euros

| | S1 | S2 estimé | Total |
|--------------------------------|-------|-----------|-------|
| Chiffre d'affaires | 25,0 | 36,1 | 61,1 |
| Résultat d'exploitation | - 2,4 | + 3,4 | + 1 |

Perspectives à fin 2003

► Rappel : des marchés hétérogènes

| | | <i>Perspectives</i> | |
|--------------------------------------|---|---------------------|---|
| Expertise | Réseaux cablés Cartographie | → | |
| Ingénierie | Déploiement de réseaux Hertziens Cablés | ↗ | Changement de marché vers les DSP Déploiement soutenu à l'étranger |
| Ingénierie de maintenance | Maintenance des réseaux Voix Données Images | → | |



Perspectives à fin 2003

► **Un 1er semestre 2003 très insatisfaisant, mais un 2e semestre à plus de 10% de rentabilité d'exploitation**

- ◆ Environnement : en ligne avec ses objectifs
- ◆ Construction: une bonne rentabilité malgré une légère sous activité au 1^{er} semestre
- ◆ Télécoms: un pôle temporairement impacté par la conjoncture et dont la reprise se fait déjà sentir.



Ginger

Présentation financière
Octobre 2003

