

Présentation des Résultats 2004



31 mars 2005



Au cœur de la qualité de la vie

CONSTRUCTION

ENVIRONNEMENT

TÉLÉCOMS

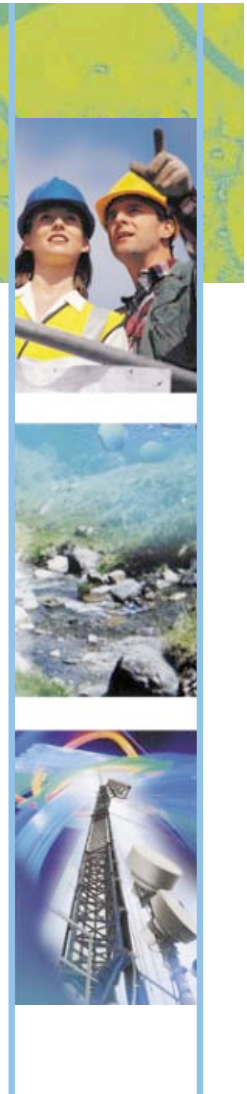
2004

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

► **GINGER va mieux**

- Chiffre d'affaires et résultats 2004 en amélioration significative par rapport à 2003,
- Mais en retard sur deux objectifs (REX et BFR).

4 **Et devrait aller encore mieux grâce à un solide programme de progrès 2005-2007**



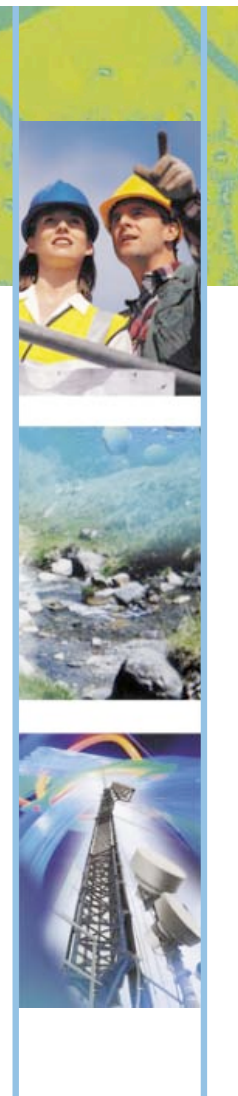
Sommaire

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

▶ Résultats 2004

- Faits marquants
- Chiffres clefs

▶ Objectifs de progrès 2005-2007



Sommaire

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

▶ Résultats 2004

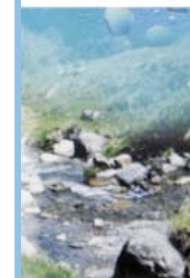
- Faits marquants
- Chiffres clefs

▶ Objectifs de progrès 2005-2007



Faits marquants 2004

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



Rappel objectif 1 : Accélérer la croissance organique

+ Une croissance du CA de 10 % en 2004

- Un CA de 213,4 M € plus que doublé depuis l'introduction
- Une récurrence de l'activité supérieure à 50 %

- Cependant, + 6,4 % hors Camusat

→ Un mix de croissance inhabituel

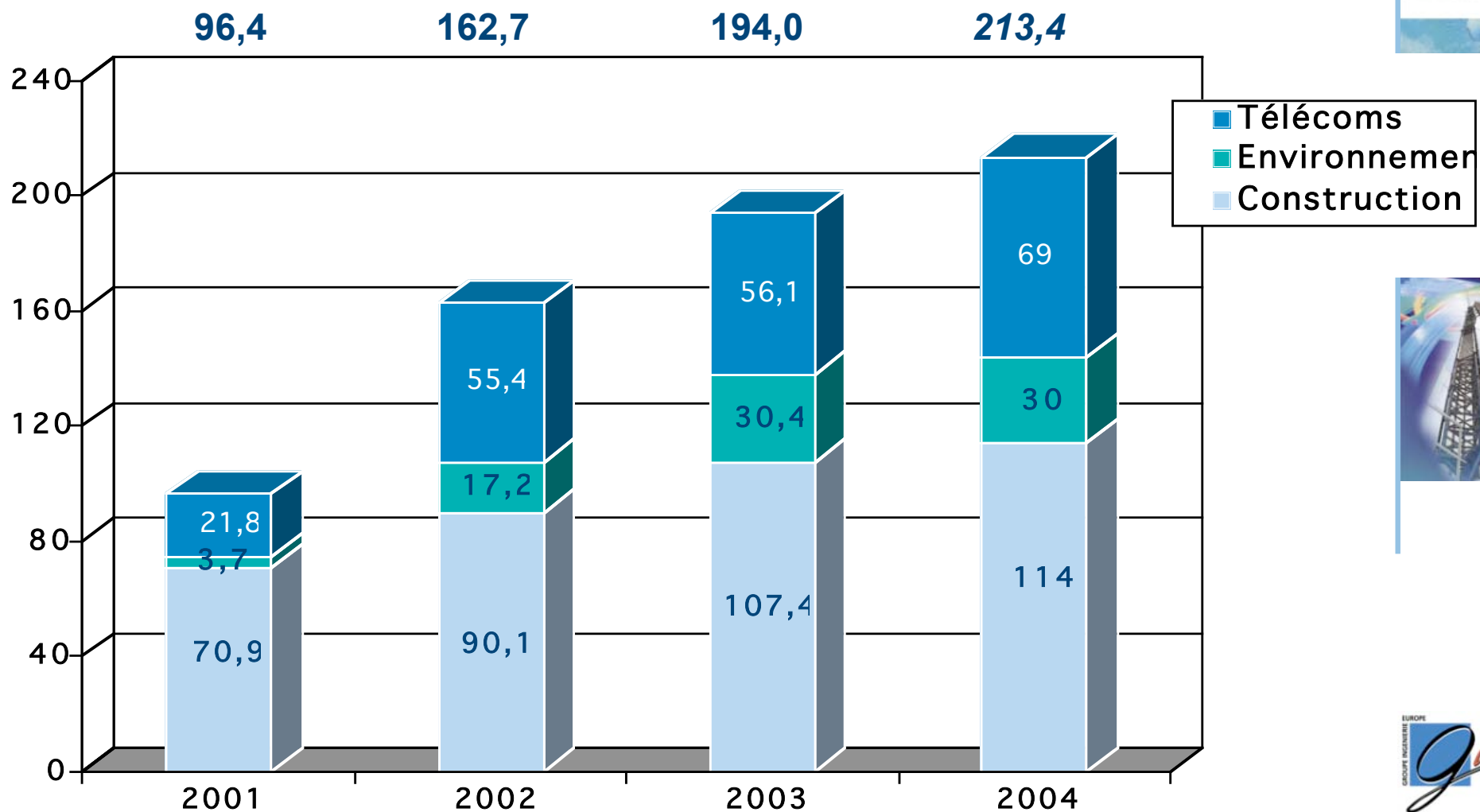


Faits marquants 2004

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

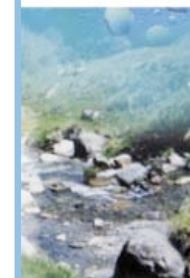


CA en Millions d'euros



Faits marquants 2004

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



► Comparaison des CA semestriels 2003 et 2004

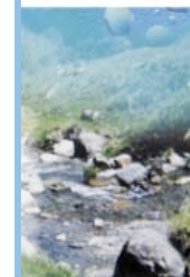
2004 : Excellent 1^{er} semestre, 2^e semestre hors Camusat décevant

en m€	S1-2003	S2-2003	S1-2004	S2-2004
Ginger hors Camusat	74 034	83 291	84 561	82 447
Camusat	16 446	20 643	17 988	28 672
Total	90 480	103 933	102 549	111 119
Ginger hors Camusat	47%	53%	51%	49%
Camusat	44%	56%	39%	61%
Total	47%	53%	48%	52%



Faits marquants 2004

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



Rappel objectif 2 : Amélioration des résultats

+ Un REX en progrès de 33 % par rapport à 2003

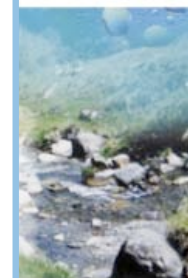
	2003	2004	Variation
REX en m€	5,54	7,36	33 %

- Mais en deçà de notre objectif de 10 M€

+ Un RN avant survaleurs en hausse significative malgré des impôts en forte augmentation

	2003	2004	Variation
Rés. Net av survaleurs des sociétés intégrées	2,64	4,55	72,2 %
Rés. Net av survaleurs y.c. mise en équivalence	2,86	4,55	59,3 %
dont Impôts	- 0,20	- 2,57	





Rappel objectif 3 : Amélioration du BFRe de 7 jours

= Maintien du BFRE hors Camusat

	Global	Hors Camusat	Camusat
31/12/03	62 jours	59 j	75 j
31/12/04	67 jours	59 j	96 j
31/12/2004 hors SEP	64 jours	55 j	96 j

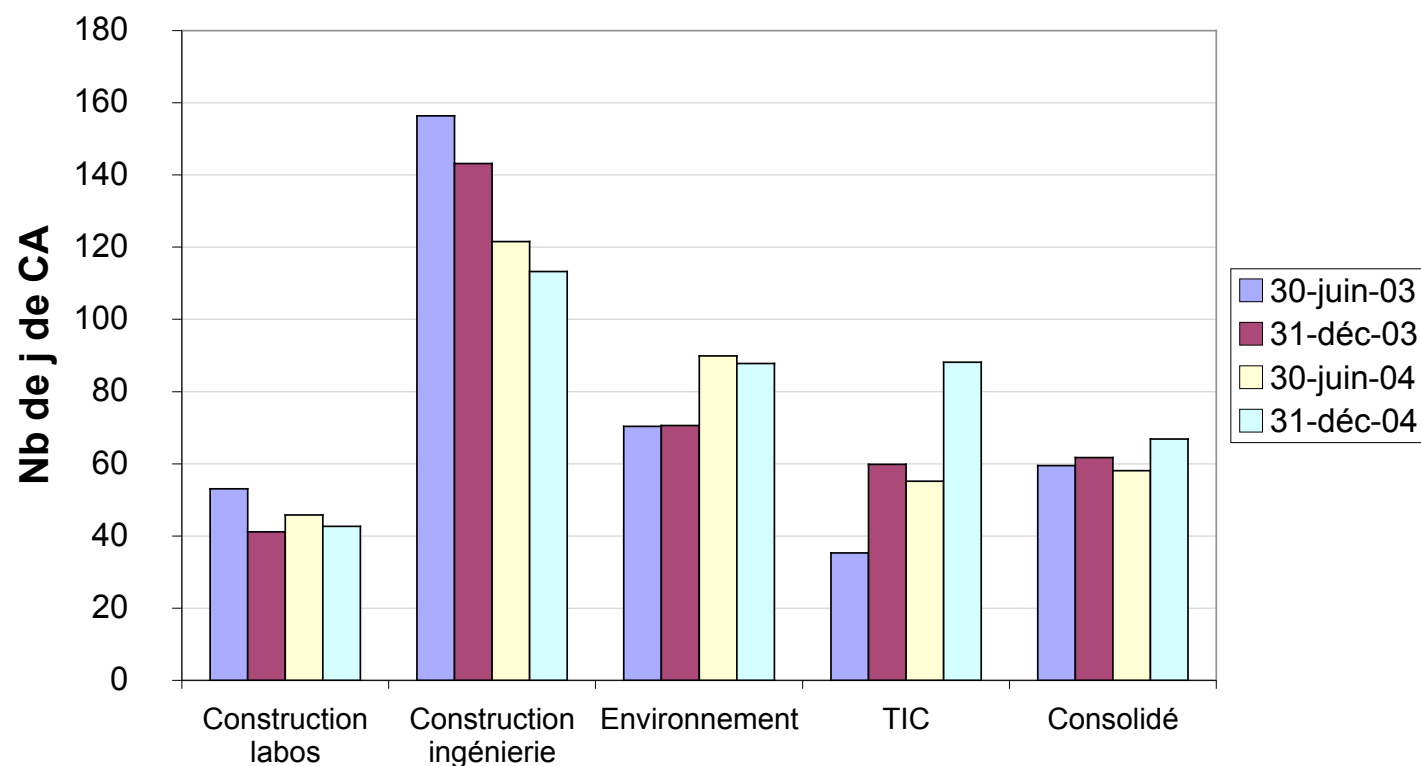
⊖ La consolidation des SEP nous coûte 3-4 jours de BFRe

- SEP : 5 sociétés en participation entre Ginger Telecoms et Sade créées en 2003 pour les besoins des contrats SFR et consolidées depuis 01/01/04

Faits marquants 2004

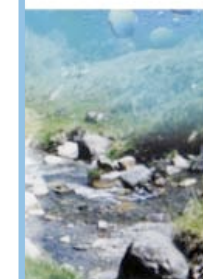
GRUPE INGENIERIE EUROPE

BFR d'exploitation : 2 pôles sur 4 ont progressé



Faits marquants 2004

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



► Créances d'exploitation 159j de CA TTC, facturé 106j , BFR total 56j

En millions d'euros

■ Stocks

■ Créance fiscale et sociale

■ Encours et FAE

**Créances nettes 106.9M€
dont 96.0 clients**

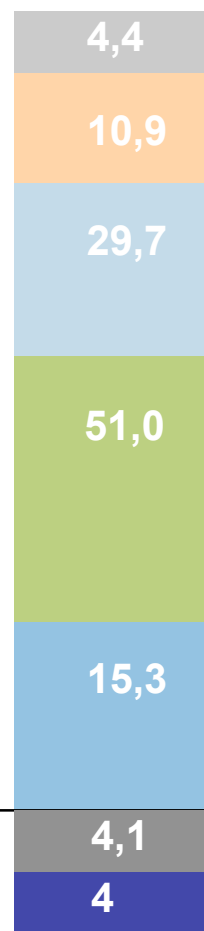
■ Clients non échus

**Facturé
74,4**

■ Clients échus

■ Clients douteux

■ Factor, Dailly, Escompte



**BFR exploitation
37,2m€ ou 67j**

■ Dette fiscale et sociale

■ Fournisseurs

■ Acomptes

■ PCA





Rappel objectif 4 : Simplifications internes

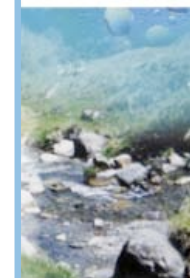
+ Simplifications du mode de management

- Une reprise en main significative de certaines activités/métiers
- Changement de direction de deux pôles sur quatre

+ Simplifications juridiques

- 51 sociétés au 31/12/2004 au lieu de 79 sociétés fin 2003
- Un chantier ambitieux et structurant (réduction des coûts, amélioration de l'efficacité opérationnelle, convergence sociale, développement de la culture Ginger)

- Objectif 45 sociétés à fin 2005

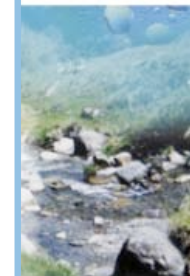


Rappel objectif 5 : Cessions d'actifs non stratégiques

+ Cession de Contrôle et Sécurité (12/2004)

- Activité non stratégique pour GINGER mais attractive pour certains concurrents
- Fonctionnement quasi autonome et faibles synergies avec reste du groupe
- Potentiel limité d'amélioration de la marge d'exploitation
- Chiffres clefs :
 - CA 2004 ~6,7m€
 - 93 personnes

→ Cession à Bureau Veritas avec effet le 31/12/04 et encaissement fin janvier



➔ Pôle Télécoms : négociations toujours en cours

- Camusat : déploiement clef en main de réseaux hertzien (GSM)
 - Excellente activité 2004 CA~46.7m€ (57 % France et 43 % étranger)
 - Bonne rentabilité pour le secteur 5-6 % de Rex sur CA
 - BFR élevé 75j à fin 2003 en augmentation à 96 j à fin 2004 en raison de la poursuite du développement sur l'international
 - Mandat de cession janvier 2004

► Résultats 2004

- Faits marquants
- Chiffres clefs
 - Résultats 2004
 - Flux de trésorerie
 - Bilan économique

► Objectifs de progrès 2005-2007



Chiffres clefs

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



(000 €)	2004 Réel	2003	Variation
Chiffre d'affaires	213 418	193 959	10,0 %
Achats et sous-traitance ext.	(26 754)	(21 875)	22,3 %
Activité nette	186 664	172 084	8,5 %
Frais de personnel	(98 905)	(95 193)	3,9 %
Autres achats et charges ext.	(71 440)	(62 601)	14,1 %
Impôts et taxes	(5 202)	(5 086)	2,3 %
Dot. nette aux amortissements	(3 758)	(3 665)	2,5 %
Résultat d'exploitation	7 360	5 538	38,1 %
% CA	3,4 %	2,9 %	
Opérations en commun	-	102	
Résultat financier	(2 679)	(2 589)	
Résultat exceptionnel	2 439	(205)	
Résultat avant impôt	7 120	2 744	* 2,6
Impôts sur les sociétés	(2 836)	(750)	
Impôts différés	265	546	
Résultat sociétés MEE	-	213	
Amortissement goodwill	(3 204)	(3 089)	
Minoritaires	(24)	(242)	
Résultat après impôt	1 320	(476)	

Frais de personnels après retraitement des charges d'intérim et participation



► Un REX impacté par :

- Des Charges non récurrentes: (~2,5 m€)
 - Audits E&Y sur BFR, budgets et plan triennal
 - Coût du passage aux IFRS
 - Opérations de « restructurations » consécutives à divers audits spécifiques (simplifications juridiques, passage aux IFRS et mise en place de co-commissariat aux comptes)
- Sous activité au S2 et en particulier au T4: (~1 m€)
 - Retards d'opérations significatives en financement Public: université de Jussieu, Centre culturel des Jacobins (le Mans), Ecole d'ingénieur de Rouen
- Pôle Télécoms : 7 millions d'euros de CA à fin 2004 sans prise de marge
- Environnement : performance décevante en particulier sur le LEM (effet baisse du prix de vente des analyses amiante (- 25 % soit ~1 m€))



Chiffres clefs : Tableau de flux de trésorerie simplifié 2004 et pro-forma

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



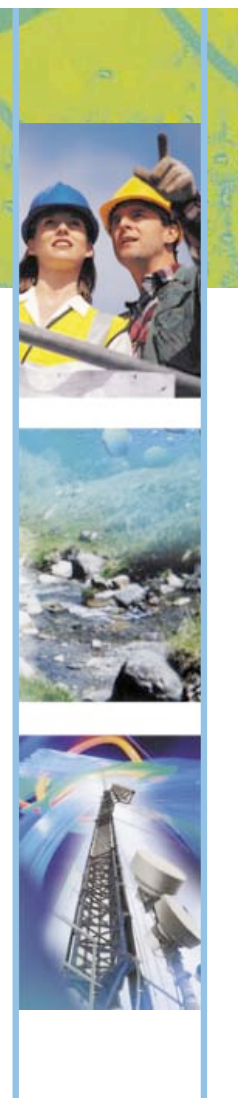
Proforma avec prise en compte du cash de la cession contrôle Sécurité au 31/01/05

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2003	31/12/03	30/06/04	31/12/04	31/12/2004 proforma
Capacité d'autofinancement	2,2	7,2	2,9	6,5	6,5
+ variation du BFR expl	- 0,9	- 3,9	0,8	- 3,5	- 1,7
+ variation du BFR hors expl	- 2,3	- 0,6	- 0,7	1,1	5,2
= (1) Flux de trésorerie liés à l'exploitation	- 1,0	2,7	3,0	4,1	10,0
Immobilisations nettes	- 2,2	- 4,3	- 1,9	- 2,0	- 2,0
+ variation des dettes sur acquisition/cession filiales	- 0,5	- 1,6	- 1,2	- 0,3	- 0,3
+ trésorerie nette (variation de périmètre)	- 0,1	0,4	- 0,3	- 2,1	- 2,1
= (2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 2,8	- 5,5	- 3,4	- 4,3	- 4,3
Variation des dettes financières MT	- 0,2	- 4,4	- 3,6	- 6,1	- 6,1
+ distribution de dividendes (Ginger et minoritaires)	- 0,6	- 0,6	0,0	0,0	0,0
= (3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	- 0,8	- 5,0	- 3,6	- 6,1	- 6,1
(1) + (2) + (3) = Variation nette de trésorerie	- 4,6	- 7,8	- 4,0	- 6,4	- 0,4
Trésorerie à l'ouverture	4,9	4,9	- 3,3	- 3,3	- 3,3
+ Effet de change	- 0,2	- 0,4	0,0	0,0	0,0
Trésorerie à la clôture	0,3	- 3,3	- 7,3	- 9,7	- 3,7



Plan d'action Cash

- ▶ **Audit Ernst & Young – Sefico janvier-mars 2004**
- ▶ **Opération « coup de poing » avril-mai 2004**
 - Relance client sur compte client échu
 - Formation et mise en place de procédures de mobilisation
- ▶ **Chantiers moyen terme**
 - Circulation des cash flows (simplification juridique, distribution des profits 2003 et réallocation des fonds propres des filiales)
 - Pilotage holding (position bancaire quotidienne, prévisionnel décadaire, renégociation des lignes court terme)
 - BFR des filiales (information au 30 juin, sensibilisation des managers à travers l'Ecole GINGER, plan d'action 2005 par entité)
- ▶ **Ex CEBTP reporting de facturation quotidien depuis mars 2005**



Chiffres clefs : Le Bilan économique au 31 décembre 2004

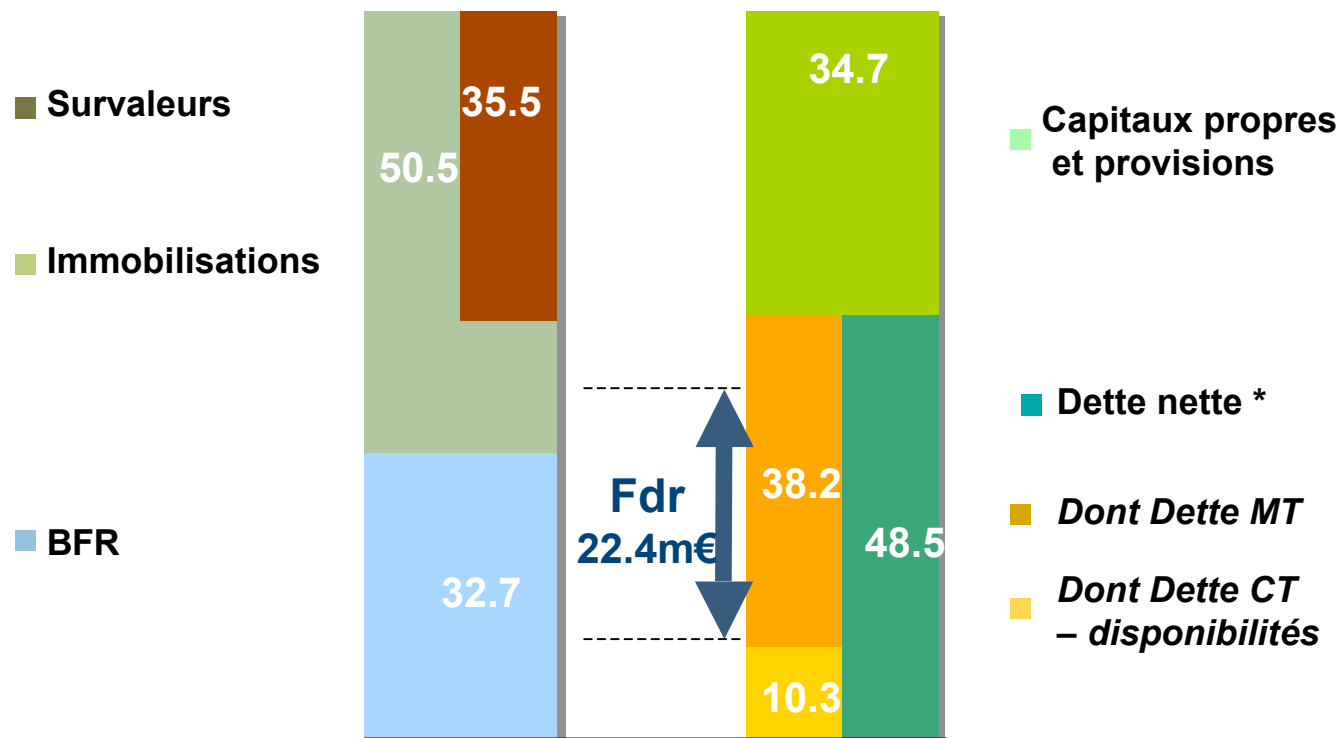
GRUPE INGENIERIE EUROPE

► Total 83 m€ au lieu de 185 m€ dans le bilan « comptable »

En millions d'euros

Actif 83.2 m€

Passif 83.2 m€



* Dette nette pro forma : 42,5



Sommaire

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

▶ Résultats 2004

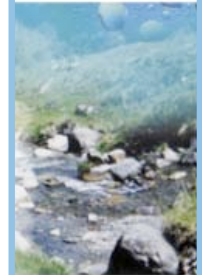
- Faits marquants
- Chiffres clefs

▶ Objectifs de progrès 2005-2007



Objectifs de progrès 2005-2007 : Une nouvelle organisation

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



► Poursuite de la structuration du groupe

- Renforcement de la gouvernance :
 - Un **Conseil de Surveillance** proposé à la prochaine Assemblée Générale sous la présidence de **Jean-Marie Descarpentries**,
 - Une équipe de « Directoire » autour de **Jean-Luc Schnoebelen** et **Régis Damour**
 - Majorité d'Administrateurs indépendants
- Une organisation juridique encore plus simplifiée, en diminution de 28 sociétés depuis 2003
- Une mise à niveau de la filière Comptabilité - Gestion – Finance
- Mise en place d'outils et procédures dans le cadre du passage aux IFRS

➔ **Un pilotage plus sûr, plus réactif**



Objectifs de progrès 2005-2007 : Une nouvelle organisation

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

► Renforcer la rigueur en matière de gestion des ressources humaines

- Améliorer les ratios
 - masse salariale/CA
 - CA/personne
- Contrôle strict des intérimaires et des embauches : remplacement, croissance, nouvelles compétences
- Convergence des conventions collectives/ accords d'entreprise
- Economies URSSAF et Maladie/Prévoyance

➔ Une exploitation plus performante



Objectifs de progrès 2005-2007 : Une nouvelle organisation

GRUPE INGENIERIE EUROPE

► Programme de réduction des coûts

- Taxe Pro (1M€ non récurrent)
- Contrats groupe (RC Pro, Décennale, Assurance auto, Véhicules, Interim, Bureautique, Fournitures, Telecom, Énergie)
- Procédures achats et sous-traitance

→ Une mise aux normes efficace

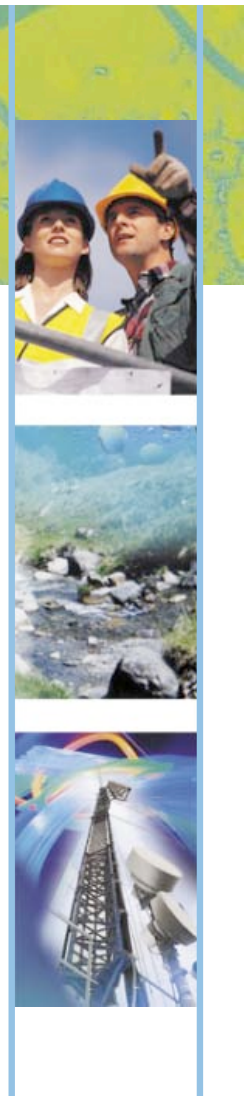


Objectifs de progrès 2005-2007 : Activité

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

► Exploiter toutes les opportunités de croissance organique

- Labo-Expertise :
 - CEBTP - Solen en particulier sur IdF
 - CEBTP démolition : Plan Borloo
 - Dom-Tom-Pom surtout LBTP-G, Caraïbes, LBTP-NC et reprise en Polynésie
- Construction :
 - Fort potentiel activité clefs en main SBC
 - PPP : émergence de nouveaux clients (hôpitaux et prisons)



Objectifs de progrès 2005-2007 : Activité

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

► Exploiter toutes les opportunités de croissance organique (suite)

■ Environnement

- LEM: nouveau positionnement stratégique avec changement du mix produit et développement des services
- Ingénierie: nouvelle organisation

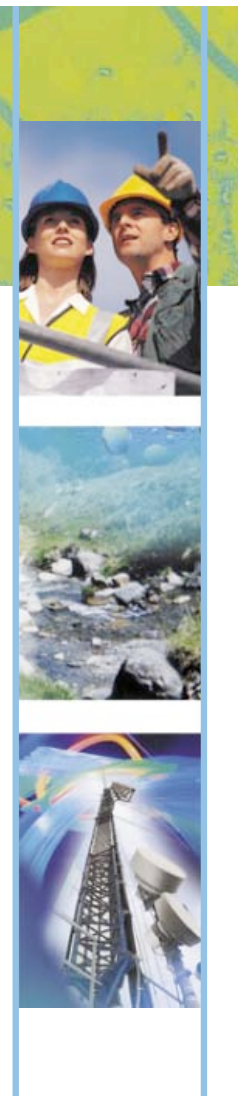
■ Télécoms

- Camusat: potentiel export avec impact BFR (cession maintenue)
- GINGER Telecom: stabilité sur Hertzien (zones blanches) et accent sur développement réseaux haut débit
- Parera : repositionnement stratégique



Un groupe en dynamique de progrès

- ▶ Une équipe d'hommes et de femmes compétente et motivée
 - ▶ Priorité à la croissance interne
 - ▶ Un groupe déjà profitable
 - ▶ Un endettement qui diminue
 - ▶ Une gouvernance dynamique
 - ▶ Un programme de progrès économiques et humains
 - ▶ Des perspectives fortes
-
- ▶ Des opportunités de croissance externe sous condition d'acceptation du Conseil de Surveillance





Merci

Contact@GINGERgroupe.com

J.L.Schnoebelen

R.Damour

Tel +33156691934



Au cœur de la qualité de la vie

CONSTRUCTION

ENVIRONNEMENT

TÉLÉCOMS