

Présentation  
financière  
22 septembre 2004



*Au cœur de la qualité de la vie*

CONSTRUCTION

ENVIRONNEMENT

TÉLÉCOMS

# GINGER en bref

GRUPE INGENIERIE EUROPE

- ▶ **Un 1<sup>er</sup> semestre en ligne avec les prévisions**
  - Accélération de la croissance sur le pôle Construction
  - Stabilité (période électorale) dans l'Environnement
  - Reprise forte des Télécoms
  
- ▶ **Une rentabilité opérationnelle largement restaurée**
  - Optimisation des outils de pilotage
  - Renforcement des synergies
  - Amélioration des Cash Flows
  - Une sensibilité du Rex renforcée par l'adoption des nouvelles normes IFRS
  
- ▶ .... **Un Rex 2004 confirmé > 10M€**



# Sommaire

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

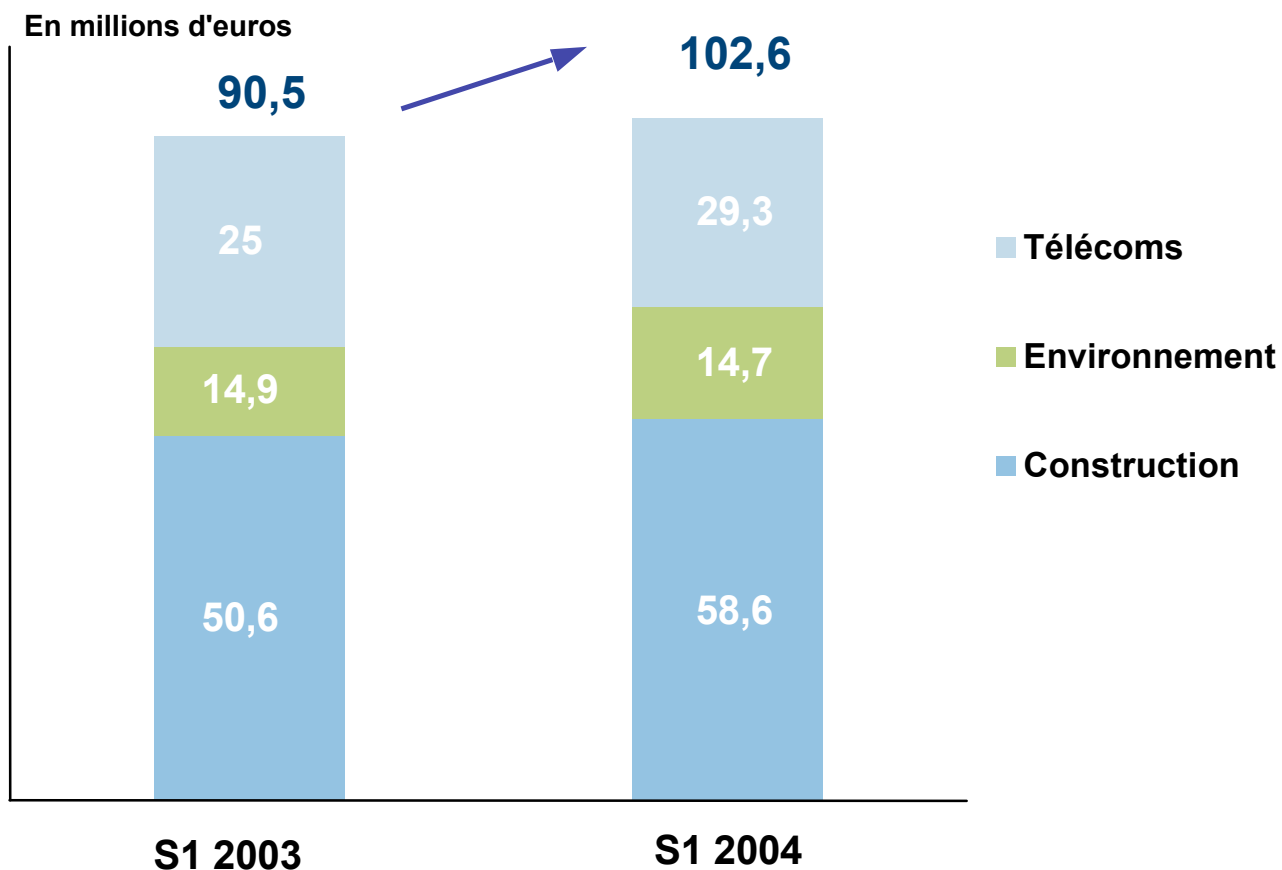
- ▶ Résultats du 1<sup>er</sup> semestre
- ▶ Stratégie
- ▶ Perspectives à fin 2004



# Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre

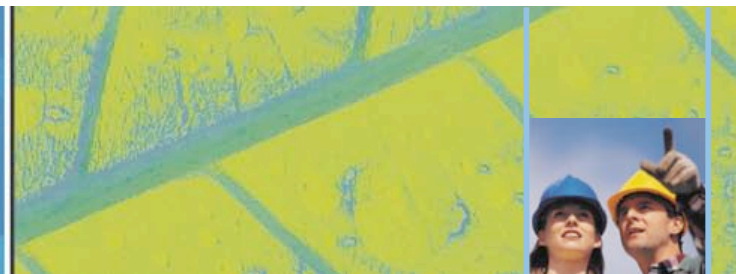
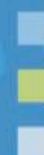
GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

► Une forte activité : + 13,4 % (10,4 % à périmètre 2003)



# Compte de résultats synthétique

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



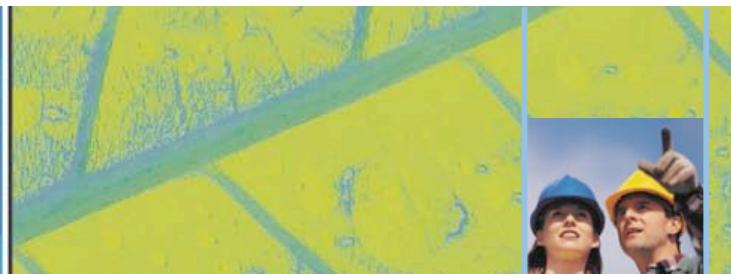
## ► Forte progression par rapport à S1-03

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 03	30 juin 04	Δ 2004/ 2003
Chiffre d'affaires	90,5	102,6	13,37 %
Frais de personnel	44,2	46,4	4,98 %
Résultat d'exploitation	0,6	3,5	x 5,8
Résultat net avant survaleurs	- 0,1	0,85	+ 0,95 M€
Résultat net après survaleurs part du groupe	- 1,6	- 0,45	+ 1,15 M€



# Compte de résultats synthétique

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



## ► Poids important des éléments non récurrents

Action	Consultant	Impact
<ul style="list-style-type: none"><li>► Audit et plan d'action en matière de BFR et de trésorerie</li><li>► Fiabilisation du budget 2004 et élaboration d'un plan à 3 ans 2004-2006</li><li>► Frais liés à l'émission de BSANE</li></ul>	Sefico et E&Y  E&Y  Euroland	- 850k€ sur Rex
Renégociation de la dette à moyen terme du groupe avec rééchelonnement des échéances 2004	Commission de waiver	- 200k€ sur Rés.Fin.
Préparation de la vente du sous-groupe Camusat	Dome Close et E&Y	- 250k€ sur Rés.Excep



# Résultats S1-04

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

## ► Résultats par pôle

<i>En millions d'euros</i>	Construction	Environnement	Télécoms	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>58,6</b>	<b>14,7</b>	<b>29,3</b>	<b>102,6</b>
% du CA	57 %	14 %	29 %	100 %
<b>Achats cons. et autres achats et charges externes</b>	<b>22,9</b>	<b>5,0</b>	<b>20,3</b>	<b>48,2</b>
% du CA	39,1 %	33,8 %	69,4 %	47,0 %
<b>Frais de personnel</b>	<b>29,4</b>	<b>8,4</b>	<b>8,6</b>	<b>46,4</b>
% du CA	50,2 %	56,9 %	29,4 %	45,2 %
<b>EBE</b>	<b>5,1</b>	<b>1,0</b>	<b>- 0,2</b>	<b>5,9</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,6</b>	<b>0,5</b>	<b>- 0,6</b>	<b>3,5</b>
% du CA	6,1 %	3,6 %	- 2,1 %	3,4 %



## ► Une structure bilancielle stable ..

<i>En millions d'euros</i>	30/06/03	31/12/03	30/06/04
Capitaux propres	27,1	27,8	27,2
<i>dont part du groupe</i>	25,8	26,3	25,6
Provisions	6,2	6,7	6,7
Endettement net	48,4	48,6	48,3
<i>dont dettes moyen terme Ginger</i>	44,0	40,0	37,2
<b>Capitaux investis</b>	<b>81,7</b>	<b>83,1</b>	<b>82,2</b>
Actifs immobilisé	56,7	54,2	52,7
BFR	25,2	28,9	29,5
<b>Actif économique</b>	<b>81,8</b>	<b>83,1</b>	<b>82,2</b>



# Tableau de flux de trésorerie simplifié

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

## ► Les premiers fruits du plan d'action BFR

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



- ▶ Poursuite d'une croissance organique forte
- ▶ Amélioration de la circulation des Cash Flows
- ▶ Optimisation des outils de pilotage groupe
- ▶ Amélioration du BFR
- ▶ Renforcement des fonds propres
- ▶ Renforcement de la dynamique actionnariale



## ► Poursuite d'une croissance organique forte

... confirmée en juillet - août

- Construction : accélération de la croissance sous l'effet
  - ...de synergies et d'une présence commerciale renforcées :
    - Tramway de Bordeaux - études géotechniques
    - Hôpital de Montluçon - construction phase 2
    - Expertise géotechnique rocade méditerranée (Maroc)
    - Formulation des bétons : barrage près de Louxor
    - Etude et maîtrise d'œuvre d'un centre commercial en Pologne
  - ...dans des marchés re-dynamisés :
    - Plan « Hôpitaux 2007 »
    - Programmes Conception-Construction et PPP prisons et hôpitaux
    - Une reprise du secteur privé

►► *Augmentation de la part récurrente de notre chiffre d'affaires*



## ► Une croissance organique forte

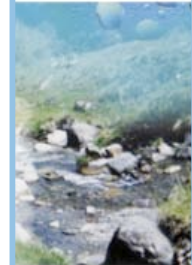
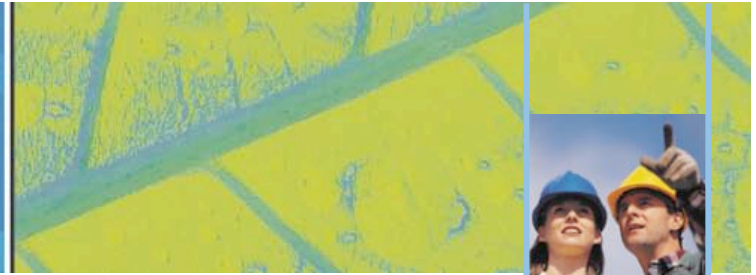
... confirmée en juillet - août

### ■ Environnement :

- Un marché peu soutenu au S1 sous l'effet d'une commande publique molle (période électorale) mais un carnet de commandes à mi-septembre qui témoigne d'une reprise sensible
- Développement de l'activité sur l'ensemble du territoire se poursuit conformément à nos prévisions
- Réf :
  - Audit et diagnostic du fleuve Sénégal et de sa zone d'influence
  - Réhabilitation du schéma d'eau de la ville d'Oran
  - Ile Seguin (Renault) : organisation du chantier vert pour l'ensemble de la ZAC
  - Marseille : études préliminaires à la réouverture du Tunnel de Rove

► *Augmentation de la part récurrente de notre chiffre d'affaires*





## ► Une croissance organique forte

... confirmée en juillet - août

### ■ Télécoms : poursuite de la reprise

- Ginger Télécoms se positionne favorablement sur des marchés portés par les dernières décisions gouvernementales pour l'amélioration de la couverture GSM
- Réf :
  - Missions MOC -MOE\* de zones blanches en Maine et Loire, Somme, Lozère, Finistère et Corse
  - MOE de travaux neufs pour Bouygues Télécoms
  - Nouveaux sites GSM pour les 3 opérateurs
  - Assistance au contrôle des travaux pour le réseau de fibres optiques du CG 78
  - Déploiement du réseau Haut Débit à Amiens

## ► Augmentation de la part récurrente de notre chiffre d'affaires

\* Maîtrise d'œuvre conception - maîtrise d'œuvre exécution

## ► Amélioration de la circulation des Cash Flows

- Poursuite de la simplification juridique
  - 79 sociétés à fin 2003
  - 61 sociétés au 30 juin 2004
  - 51 sociétés à fin janvier 2005 avec réduction du nombre d'étages
  
- Réallocation des fonds propres des filiales
  
- Fin de la mise en place du cash pooling (REV)



## ► Optimisation des outils de pilotage groupe

- Mise en place d'un suivi quotidien de la trésorerie consolidée
- Négociation de nouvelles lignes de court terme
- Optimisation du potentiel de mobilisation sur les clients publics



## ► Amélioration du BFR

- Rappel de la mission en 3 phases confiée à SEFICO – Ernst & Young
  - Audit Trésorerie
  - Assistance à la mise en œuvre du plan d'actions
  - Validation du budget 2004 et élaboration du business plan 2004-2006 (compte d'exploitation, bilan, tableau de financement)
- Plan d'actions (75 % du CA consolidé)
  - Mise à niveau des outils comptables
  - Mise en place de cellules de recouvrement,
  - Validation de l'ensemble de la facturation et plan de relance
  - Mise en place de procédures de mobilisation
  - Formation des équipes
  - Mise en place d'un prévisionnel de trésorerie décadaire
  - Extension à l'ensemble du groupe



## ► Renforcement des fonds propres : émission des BSANE (juin 2004)

- 10 pour une action nouvelle ou existante
- Maturité 30 septembre 2005
- Strike à 21 €
- Apport potentiel de 7 à 8 M€ de fonds propres



## ► Renforcement de la dynamique actionnariale : transparence & gouvernance

- Outre l'attribution gratuite de BSANE :
  - Un Comité d'audit composé de 3 administrateurs indépendants rapportant au CA sur l'arrêté des comptes et le passages aux IFRS
  - Lancement du CLUB des Actionnaires Ginger en Novembre 2004
  - Nomination d'un scrutateur indépendant au Conseil d'Administration : Vivianne Neiter, Co-Présidente APAI, Membre Affiliée IFA, Comité Consultatif des Actionnaires d'Aventis, Schneider, Suez et de l'A.M.F.



# Perspectives à fin 2004

GRUPE INGENIERIE EUROPE

## ► Activité :

- Sur 2002 et 2003 le CA de S1 représentait entre 46 et 47 % du CA annuel
- L'application de ce ratio donnerait un CA 2004 entre 218 et 223M€
- Par prudence notre **prévision de CA 2004 reste > 200M€**

## ► Résultat d'exploitation :

- Historiquement dans les métiers de l'ingénierie, le Rex de S1 représente en général moins de 30 % du Rex annuel
- Par prudence notre **prévision de Rex 2004 reste > 10M€**

## ► Trésorerie 2004 :

- Nous anticipons **une variation nette de trésorerie proche de 0** sur l'exercice malgré le remboursement de 4,8 M€ de dette syndiquée



# Vos contacts

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

## ▶ Jean Luc Schnoebelen

- Président Directeur Général
- Tél : 01.56.69.19.34

## ▶ Régis Damour

- Directeur Général Délégué
- Tél : 01.56.69.19.34



# Annexes

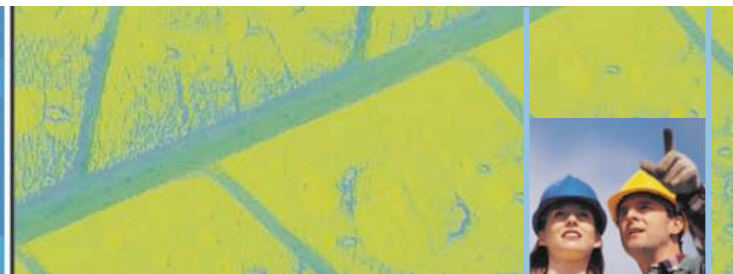
GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE

## ► Compte de Résultats



# Résultats S1-04

GROUPE INGÉNIÉRIE EUROPE



<i>En millions d'euros</i>	30/06/03	30/06/04	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>90,5</b>	<b>102,6</b>	<b>13,37</b>
<i>croissance / n-1</i>	42,1 %	13,4 %	- 28,7 pts
<i>croissance / n-1 à périmètre 2003 constant</i>	2,5 %	10,4 %	7,9 pts
<b>Achats cons. et autres achats et charges externes</b>	<b>42,0</b>	<b>48,2</b>	<b>6,2</b>
<i>% du CA</i>	46,5 %	47,1 %	+ 0,6 pts
<b>Frais de personnel</b>	<b>44,2</b>	<b>46,4</b>	<b>2,2</b>
<i>% du CA</i>	48,8 %	45,3 %	- 3,5 pts
<b>EBE</b>	<b>2,4</b>	<b>5,9</b>	<b>3,3</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,6</b>	<b>3,5</b>	<b>2,9</b>
<i>% du CA</i>	0,7 %	3,4 %	+ 2,7 pts
<i>croissance / n-1</i>	- 86,0 %	+ 480 %	
<i>croissance / n-1 à périmètre 2003 constant</i>	- 90,8 %	+ 465 %	
<b>Résultat financier</b>	<b>- 1,3</b>	<b>- 1,6</b>	<b>- 0,3</b>
<b>IS</b>	<b>- 0,1</b>	<b>- 0,6</b>	<b>- 0,5</b>
<b>Résultat net avant survaleur</b>	<b>- 0,1</b>	<b>0,85</b>	<b>+ 0,95</b>
<i>% du CA</i>	- 0,1 %	0,8 %	+ 0,9 pts
<i>croissance / n-1</i>	- 102,8 %	+ 770 %	
<i>croissance / n-1 à périmètre 2003 constant</i>	- 101,9 %	16 %	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>- 1,6</b>	<b>- 0,45</b>	<b>+ 1,15</b>
<i>% du CA</i>	- 1,7 %	- 0,5 %	+ 1,2 pts