

**GINGER**  
Groupe Ingénierie Europe



## Présentation des Résultats Semestriels 2007

Mardi 18 septembre 2007



*Au cœur de la qualité de la vie*

EXPERTISE - INGÉNIERIE - CLÉS EN MAIN - MAINTENANCE

# GINGER EN 2007

- **Le premier groupe privé français d'ingénierie de prescription de l'aménagement du territoire**
- **Un fort potentiel de création de valeur par développement interne**
- **Une capacité à anticiper et à innover sur les marchés d'avenir**
- **Des compétences techniques reconnues et des savoir-faire incontestables en France et dans le monde**

# FAITS MARQUANTS

- Une nouvelle organisation par branches et pôle permettant une meilleure lisibilité ainsi qu'une optimisation de la gestion opérationnelle
- Poursuite de la rationalisation des structures  
Fusion d'entités au sein de la branche Ingénierie
- Rachat des minoritaires du BEFS. GINGER déjà présent à hauteur de 50% de la société a procédé à l'acquisition des actions restantes au 15 juillet 2007. Cette opération présentera un caractère relatif dès la première année
- De nouveaux succès commerciaux significatifs

# PREMIER SEMESTRE 2007

- ▶ **De bonnes performances opérationnelles et financières**
  - **Croissance organique solide : + 8,7%**
  - **Quasi doublement du résultat opérationnel courant : + 96%  
et du résultat net : + 87%**
  - **Baisse de l'endettement net, à 74% des fonds propres  
(versus 91% à fin juin 2006)**



# Les comptes du premier semestre 2007

# RESULTATS GROUPE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

## ► Évolution des grandes masses du compte de résultats

### Chiffre d'affaires

1er Semestre 2007 vs 1er Semestre 2006 : + 8,7%

Croissance significative de l'ensemble des branches et du pôle :

- Branche EXPERTISE : + 6,4% à 49,1 M€
- Branche CLES EN MAIN / MAINTENANCE : + 41,3% à 4,2 M€
- Branche INGENIERIE : + 9,5% à 31,0 M€
- Pôle TELECOMS : + 8,5% à 43,1 M€

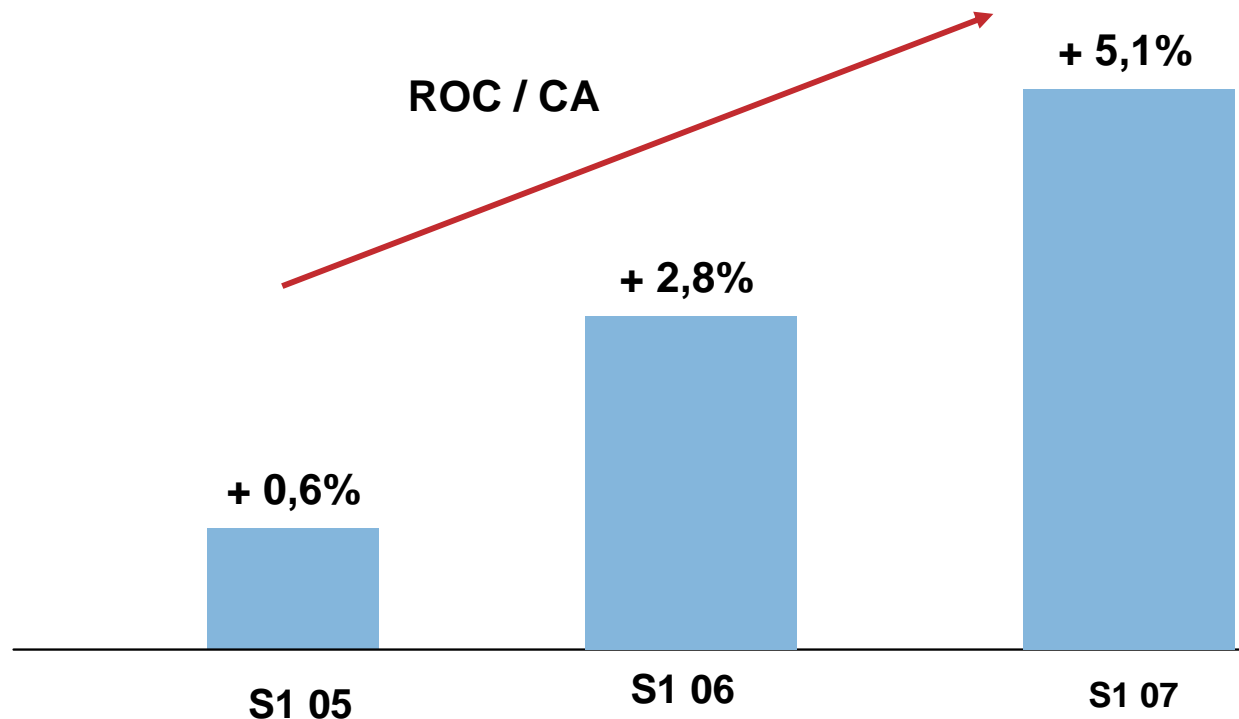
Croissance des comparables : 2,5 % (Source SYNTEC)

# RESULTATS GROUPE

## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

### ► Évolution des grandes masses du compte de résultats Progression du Résultat Opérationnel Courant (ROC)

Progression de la marge opérationnelle de 2,3 points.  
Elle s'établit à + 5,1%.



# RESULTATS GROUPE

## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

Compte de résultat (K€)	S1 2006	S1 2007	Delta S1 07 vs S1 06
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>	<b>117 157</b>	<b>127 407</b>	<b>8.7%</b>
Autres produits de l'activité	615	491	
<b>Production totale</b>	<b>117 772</b>	<b>127 898</b>	<b>8.6%</b>
Variations de stocks PF et EC	- 47	- 109	
Achats consommés	- 36 649	- 39 228	7.0%
Charges de personnel	- 49 950	- 52 465	5.0%
Charges externes	- 22 219	- 23 109	4.0%
Impôts et taxes	- 2 745	- 2 793	1.7%
Dotations aux amortissements et provisions	- 2 347	- 2 246	-4.3%
Autres produits et charges d'exploitation	- 514	- 1 481	187.9%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>3 302</b>	<b>6 467</b>	<b>95.9%</b>
Autres opérations non récurrentes	- 143	- 884	519.8%
Dépréciation de goodwill	-	-	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)</b>	<b>3 159</b>	<b>5 583</b>	<b>76.7%</b>
Produits financiers	88	302	
Coût de l'endettement financier brut	- 946	- 1 124	
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>- 858</b>	<b>- 822</b>	<b>-4.3%</b>
Autres produits et charges financiers (*)	- 24	- 101	
Charge d'impôt	- 793	- 1 859	134.4%
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>1 483</b>	<b>2 802</b>	<b>88.9%</b>
Intérêts minoritaires	11	20	
<b>RESULTAT NET PAR DU GROUPE</b>	<b>1 472</b>	<b>2 782</b>	<b>89.0%</b>

(\*) Reclassement à partir de 2007 des gains et des pertes de changes liés à des opérations courantes dans le ROC.  
Impact sur le ROC 2007 : -137K EUR



# RESULTATS GROUPE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

## ► Évolution des grandes masses du compte de résultats

### Charges de personnel

En hausse de + 5% entre S1 06 et S1 07.  
Pour mémoire, croissance du CA de + 8,7%.

### Charges externes

En hausse de 4% entre S1 06 et S1 07, principalement en raison de la progression du Groupe CAMUSAT à l'export, plus consommateur en frais externes (transport, frais de déplacement, création d'une nouvelle filiale et d'établissements, etc...).

# RESULTATS GROUPE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

## ► Évolution des grandes masses du compte de résultats

### Achats Consommés

En hausse de + 7% entre S1 06 et S1 07, en raison de la forte progression de la Branche « Clés en Main – Maintenance » (+ 41%) et du Groupe CAMUSAT (+ 20%) forts consommateurs en achats.

### Autres Opérations non récurrentes

Hausse de + 741 K€ entre S1 06 et S1 07 suite au déménagement du CEBTP SOLEN sur le nouveau site d'Elancourt.

# RESULTATS GROUPE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

## ► Évolution des grandes masses du compte de résultats

### Coût de l'endettement net

En diminution de 4% en raison de la baisse de l'Endettement Net (30,9 M€ contre 32,2 M€) et ce, malgré la hausse des taux.

### Charge d'impôt

Augmentation de 1 M€.

# RESULTATS GROUPE

## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

### ► Structure bilancielle

Gearing (Dette nette / Capitaux propres) de 0.7 contre 0.9 au S1 06

BILAN	30.06.06	31.12.06	30.06.07
Survaleurs	26.2	26.2	26.2
Autres Actifs non Courants	19.7	20.7	20.9
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>45.9</b>	<b>46.9</b>	<b>47.1</b>
<b>BFR</b>	<b>28.8</b>	<b>25.2</b>	<b>31.2</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>74.7</b>	<b>72.1</b>	<b>78.3</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>35.6</b>	<b>39.7</b>	<b>41.6</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>6.9</b>	<b>5.6</b>	<b>5.8</b>
<b>DETTE NETTE</b>	<b>32.2</b>	<b>26.8</b>	<b>30.9</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>74.7</b>	<b>72.1</b>	<b>78.3</b>

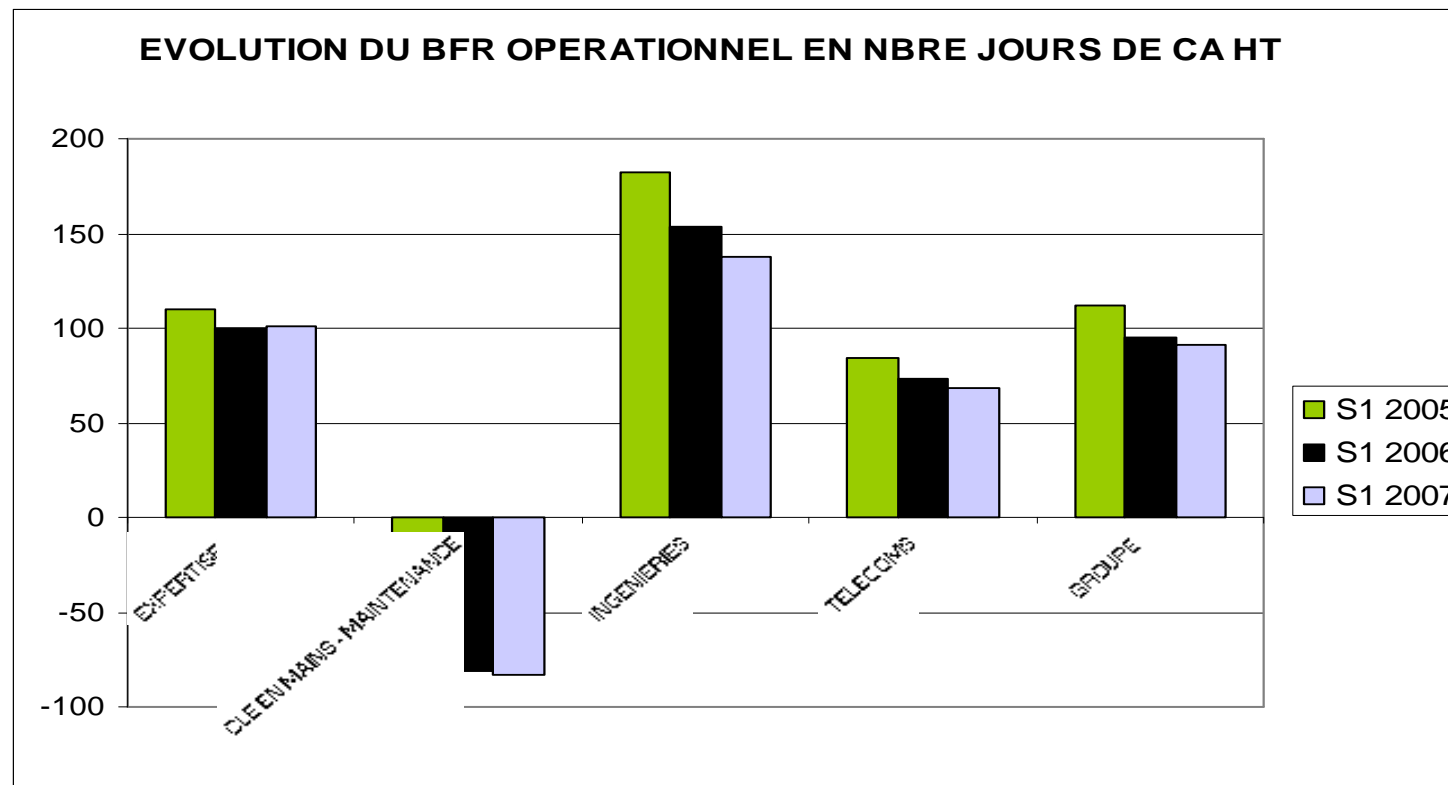
Signature de 17,5 M€ de lignes confirmées à 5 ans pour renforcer encore la solidité du bilan

# RESULTATS GROUPE

## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

### ► Amélioration du besoin en fonds de roulement

Baisse constante du BFR à semestre comparable : 112 jours (S1 05), 95 jours (S1 06) et 91 jours (S1 07)



Rappel : Calcul du BFRo = Stock + Clients Nets (Clients Bruts + FAE – Avances – Provisions) – Fournisseurs Nets (Fournisseurs Bruts – Avances) – Produits Constatés d'Avance

# RESULTATS GROUPE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

## ► Tableau de flux de trésorerie

- La Capacité d'autofinancement dégage un flux de trésorerie de + 6 M€.
- L'effort d'investissement reste soutenu : - 1,6 M€ financés en propre
- Variation du BFR : incidence de l'impôt de -2.4 M€

# RESULTATS GROUPE

## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

Tableau de flux en Millions d'euros	S1 06	S1 07
Capacité d'autofinancement	3.4	6.0
- Variation du BFR (*)	0.0	-7.1
<b>= (1) Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>3.4</b>	<b>-1.1</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	-1.7	-1.6
+ impact des acq / cessions de participations	0.0	0.0
<b>= (2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1.7</b>	<b>-1.6</b>
Variation des dettes financières MT	-1.3	-3.2
+ distribution de dividendes	0.0	0.0
<b>= (3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-1.3</b>	<b>-3.2</b>
<b>(1)+(2)+(3) Variation nette de trésorerie</b>	<b>0.4</b>	<b>-5.9</b>

(\*) BFR hors éléments relatifs aux flux d'investissement (variation des fournisseurs d'Immobilisations pour 0,4 M€) et aux flux financiers (dividendes à payer pour 0,6 M€)



INGENIERIE EUROPE

GROUPE



PERSPECTIVES

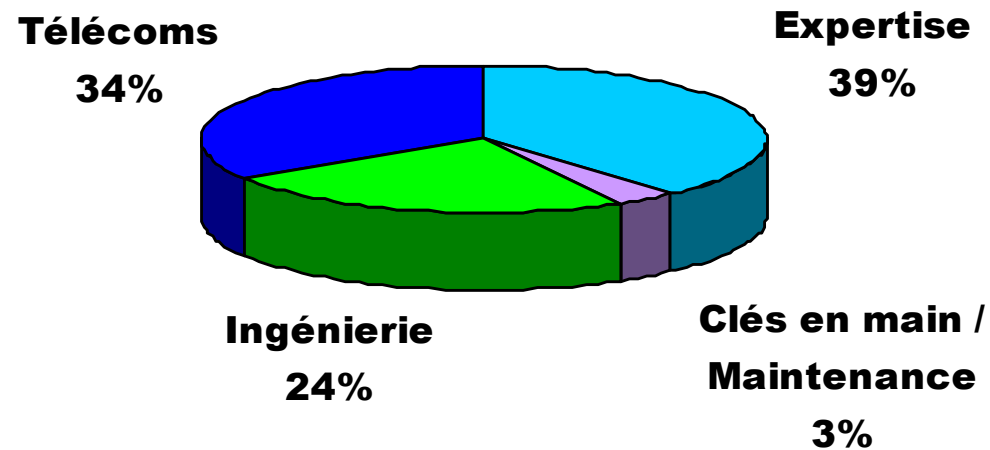


# PERSPECTIVES

- ▶ **Un contexte favorable**
- Un marché immense, local et mondial
- Des segments porteurs (une réglementation plus contraignante en matière de normes de sécurité, une exigence de confort de plus en plus élevée)
- Une concurrence éclatée, en voie de concentration
- Une pénurie de professionnels

# PERSPECTIVES

- ▶ Répartition du CA selon la nouvelle organisation mise en place en juin 2007



# PERSPECTIVES

## ► Branche Expertise

- Études géotechniques des sols, études des matériaux, audits et certifications de produits de la construction, audits diagnostics et recommandation en matière de fondations, structures, façades, matériaux, toitures, terrasses, ... pour tous types de bâtiments, ouvrages d'art, ouvrages industriels, monuments historiques.

Composée de CEBTP SOLEN et de ses filiales

- CA S1 2007 : 49,1 M€, soit + 6,4% / S1 2006
- Des marchés porteurs en métropole et dans les implantations d'Outre Mer
- ➔ Obtention de contrats sur de grands projets tels la Tour Phare de la Défense, le TGV Rhin-Rhône, l'université de Jussieu (diagnostic structure et fondations), ...



# PERSPECTIVES

## ► Branche Ingénierie

- Études de conception et d'exécution dans les domaines de l'infrastructure, de la construction et de l'environnement.

Composée de SECHAUD BOSSUYT et de ses filiales ainsi que l'ensemble des entités GINGER Environnement et Infrastructures.

- CA S1 2007 : 31 M€, soit + 9,5% / S1 2006
- Des marchés très dynamiques tant dans le domaine public que privé

- ➔ Construction d'un laboratoire pour Servier Orléans, d'un laboratoire d'optique pour l'Institut des Sciences et Techniques Avancées à Saint Etienne, d'un Hôtel de Police à Beauvais, d'un centre hospitalier à Voiron, réhabilitation de l'Université Paris V, d'un bâtiment de prestige pour Ralph Lauren à Paris, ...

# PERSPECTIVES

## ► Branche Clés en main /Maintenance

- Opérations clés en main pour des ouvrages neufs ou en rénovation, maintenance et gestion du patrimoine.

Composée de GINGER Expertise et Maintenance et Patrimoine, de GINGER Bâtiment Conception et Construction et de CIDES.

- CA S1 2007 : 4,2 M€, soit + 41,3% / S1 2006

- ➔ Obtention de contrats significatifs : réalisation d'un laboratoire de recherche pour Campbell, réhabilitation de projets pour General Electric, poursuite du projet VNF, importants contrats avec la SNCF, La Poste, EDF, ...

# PERSPECTIVES

## ► Pôle Télécoms

- Expertise, ingénierie, construction clés en main et maintenance des réseaux télécoms ou hertziens.

Composé des sociétés CAMUSAT et GINGER Télécoms.

- CA S1 2007 : 43,1 M€, soit + 8,5% / S1 2006
- Des marchés en expansion permanente : croissance significative à l'international (zones Caraïbes, Océan Indien Europe orientale)
- Diversification des activités : solaire photovoltaïque, énergies renouvelables, marché de FTTH, ...

# NOS ATOUTS

## ► Une entreprise aux fondamentaux solides

- Un CA et des résultats en croissance régulière
- Une structure financière saine et solide
- Une gouvernance d'entreprise moderne
- Un plan de progrès efficace

## ► Une entreprise associant des savoir-faire complémentaires

- Expertise
- Ingénierie de conception
- Ingénierie de Maintenance
- Télécoms

# NOS ATOUTS

- ▶ **Une entreprise reconnue pour son expertise et sa fiabilité technique**
  - Un déploiement de sa politique commerciale adaptée à chacun de ses clients
  - Une anticipation et un positionnement sur de nouveaux marchés
- ▶ **Un entreprise qui déploie une politique de ressources humaines dynamique et originale**
  - La gestion des compétences
  - Un suivi individualisé
  - Une rémunération attractive

 **Un modèle créateur de valeur qui a démontré ses grandes capacités**

# CONCLUSION

**GINGER consolide sa position de  
« champion » français privé de  
l'ingénierie de prescription de  
l'aménagement du territoire**



MERCI DE VOTRE ATTENTION