

GINGER 
Groupe Ingénierie Europe



Résultats S1 2008

Jeudi 18 septembre 2008



Au cœur de la qualité de la vie

EXPERTISE - INGÉNIERIE - CLÉS EN MAIN / MAINTENANCE






Sommaire



- ▶ **Chiffres clés**
- ▶ **Informations sectorielles**
- ▶ **Présentation des comptes consolidés S1 2008**
- ▶ **Perspectives**

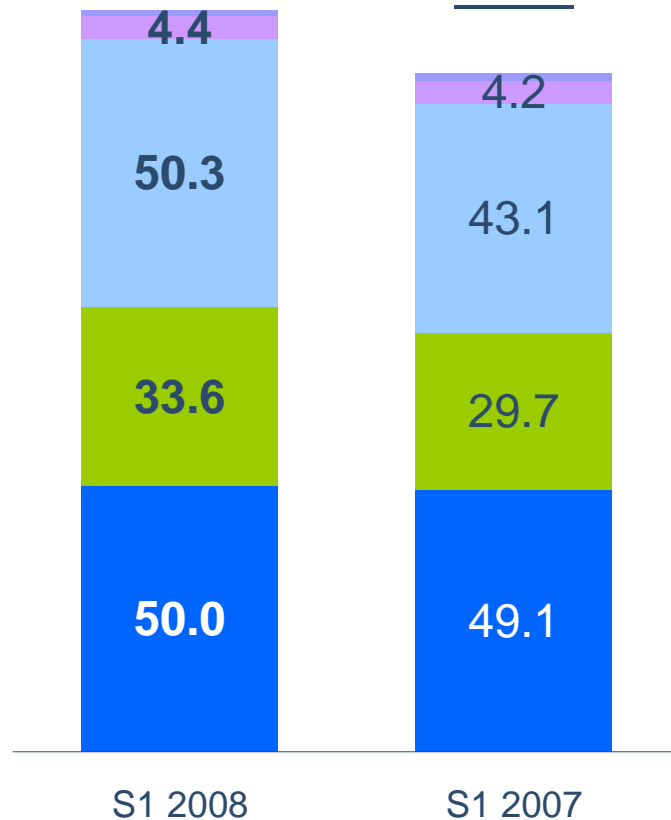
Chiffres clés S1 2008

			Δ S1 2007
<u>CA consolidé</u>		139.5 M€	+ 9.5%
<u>Résultat opérationnel</u>		6.6 M€	+ 18.2%
<u>Résultat net part du Groupe</u>		3.6 M€	+ 27.9%
<u>Endettement hors mobilisations</u>		21.7 M€	

- ▶ Croissance à périmètre constant : + 8,6%
- ▶ Marge opérationnelle en hausse de 0,3 pt à 4,7% du CA

Évolution du CA : + 9,5%

(en M€) **139.5**



■ Expertise	+ 1,9%
■ Ingénierie	+ 13,3%
■ Télécoms	+ 16,9%
■ Clés en Main	+ 4,6%
■ GIM / Holding	n.s.
GROUPE	+ 9,5%

► Une croissance sur l'ensemble des métiers.

Expertise



► Bonne tenue des marchés

- ➔ Stabilité de l'activité géotechnique bâtiment
- ➔ Croissance dans les métiers « Diagnostic » et « Essais de contrôle »
- ➔ Marché soutenu en Outre Mer
- ➔ Carnet de commandes en hausse

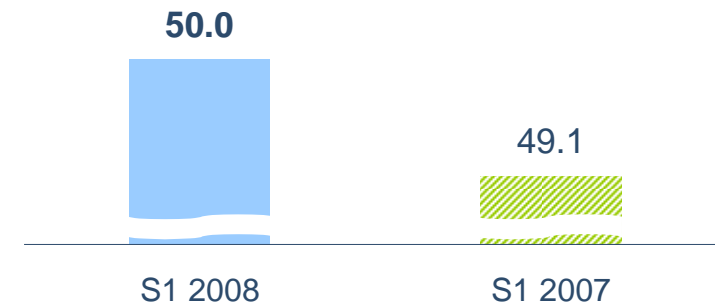
► Ouverture d'une filiale en Algérie

- ➔ Nouvelles missions sur le grand projet autoroutier algérien
- ➔ Signature d'un contrat sur un autre projet autoroutier

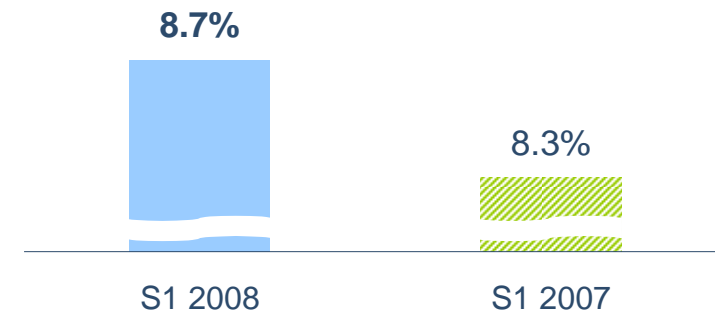
► Principaux succès commerciaux en France

- ➔ Lot d'études géotechniques sur le LGV EST
- ➔ Etudes de diagnostics sur ouvrages d'art (ASF) et sur bâtiment (GIAT)

Chiffre d'affaires (M€)



Marge opérationnelle (%CA)



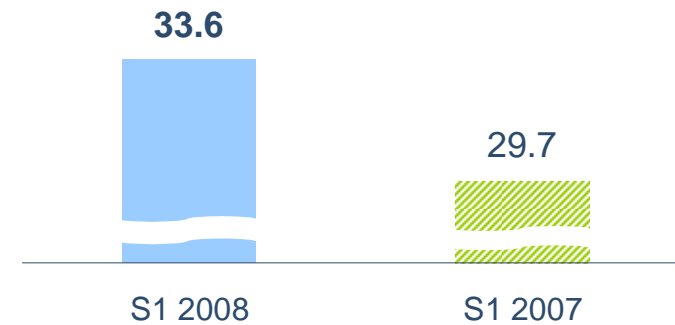
► Evolution des marchés

- ➔ 1^{er} trimestre perturbé par les élections locales
- ➔ Hausse de la demande des donneurs d'ordre publics (PPP et DSP)
- ➔ Demande forte dans la promotion privée hors habitation
- ➔ Carnet de commandes élevé (> 100 M€)

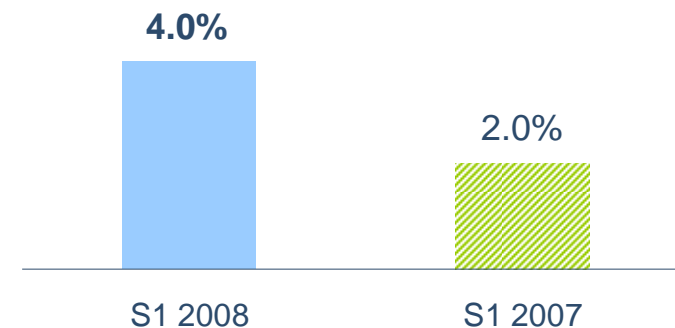
► Principaux succès commerciaux

- ➔ Restructuration de la Maison de l'Alsace (Paris)
- ➔ Rénovation du Palais Maeterlinck (Nice)
- ➔ AMO pour la base aérienne de Bordeaux
- ➔ Maitrise d'œuvre pour les centres de traitement des déchets de Romainville et Roanne

Chiffre d'affaires (M€)



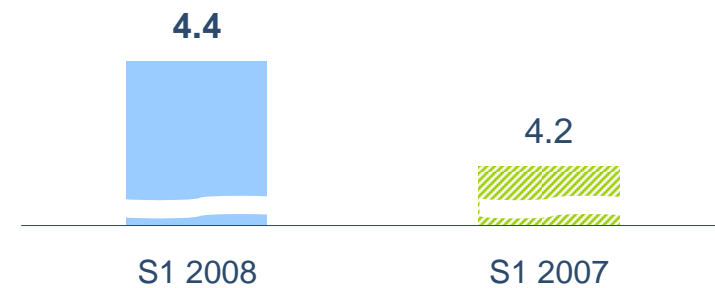
Marge opérationnelle (%CA)



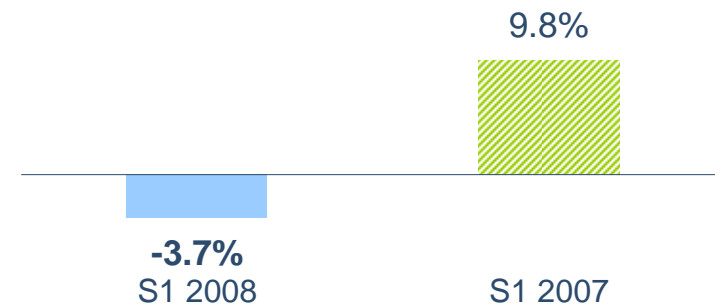
Clés en Main / Maintenance

- ▶ Forte demande de missions pour des ouvrages neufs ou en réhabilitation.
- ▶ Le renforcement des structures ont pesé sur la marge opérationnelle.
- ▶ Principaux succès commerciaux
 - ➔ Clés en main : ORSAC, GECINA, CARNIVOR (AMO)
 - ➔ Maintenance : DTZ, SNCF, VNF et EDF

Chiffre d'affaires (M€)



Marge opérationnelle (%CA)



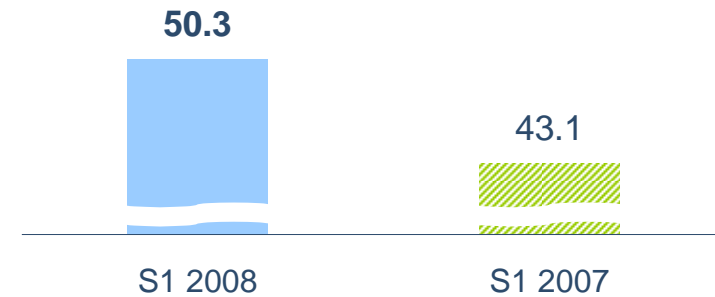
Pôle Télécoms

- ▶ **France : Reconduction du marché Orange**
 - ➔ Contrat de 2 ans + tacite reconduction d'1an
 - ➔ Perspectives de croissance de part de marché compte tenu de la réduction du nombre de fournisseurs référencés
 - ➔ Impact à compter du deuxième semestre 2008

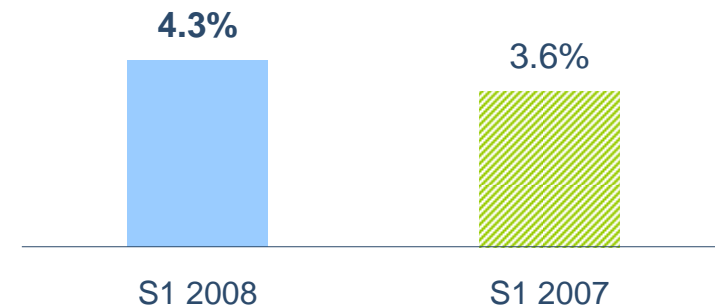
- ▶ **Bonnes perspectives à l'international**
 - ➔ Croissance soutenue en Roumanie, République dominicaine et Madagascar
 - ➔ Développement de l'activité sur les 3 filiales créées en 2007 (Cameroun, RCA, Guinée)

- ▶ **Elargissement de l'offre produits**
 - ➔ « ECOSITES » pour les ARP (axes routiers prioritaires)
 - ➔ Poursuite des efforts de R&D (énergies renouvelables)

Chiffre d'affaires (M€)



Marge opérationnelle (%CA)

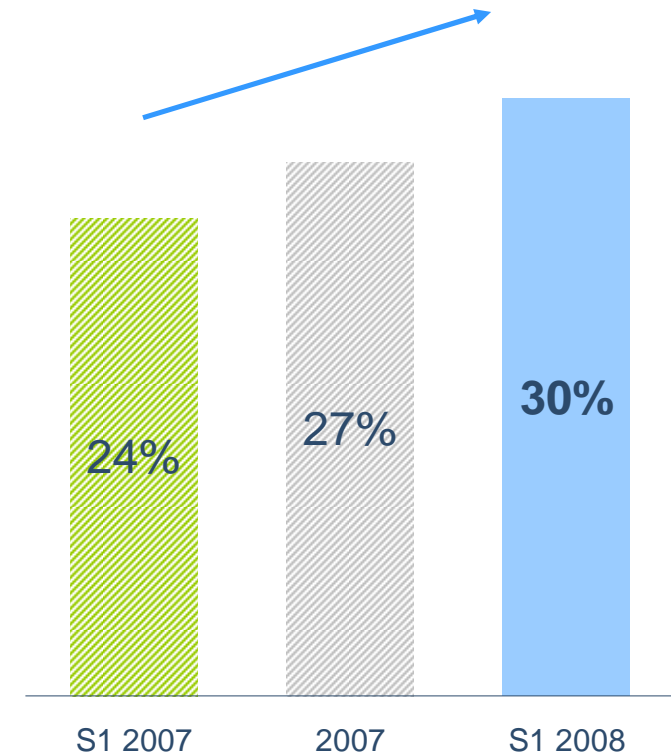




Poursuite du développement international



Part du CA hors France

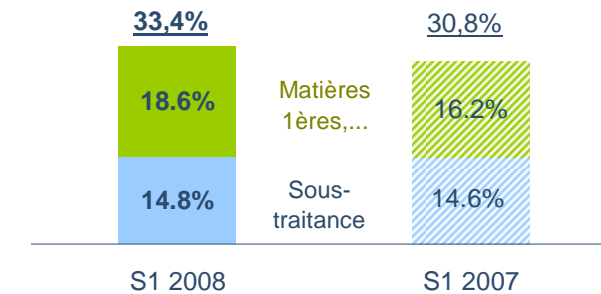


Présentation des comptes 1^{er} semestre 2008

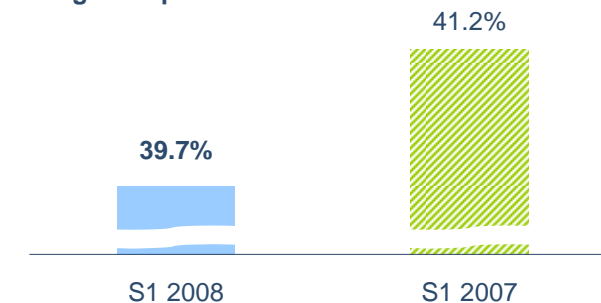
Rés. opérationnel : +18,2 %

En millions d'euros	S1 2008	S1 2007	Δ
Chiffre d'affaires HT	139.5	127.4	+ 9.5%
Autres produits	1.4	0.5	
Charges opérationnelles	-134.2	-121.4	+ 10.5%
dont Achats consommés	-46.4	-39.2	
Charges de personnel	-55.4	-52.5	
Charges externes	-25.4	-23.1	
Résultat opérationnel courant	6.6	6.5	+ 2.3%
Autres opérations non récurrentes	-0.0	-0.9	
Résultat opérationnel	6.6	5.6	+ 18.2%
Marge opérationnelle	4.7%	4.4%	

Achats consommés / CA



Charges de personnel / CA



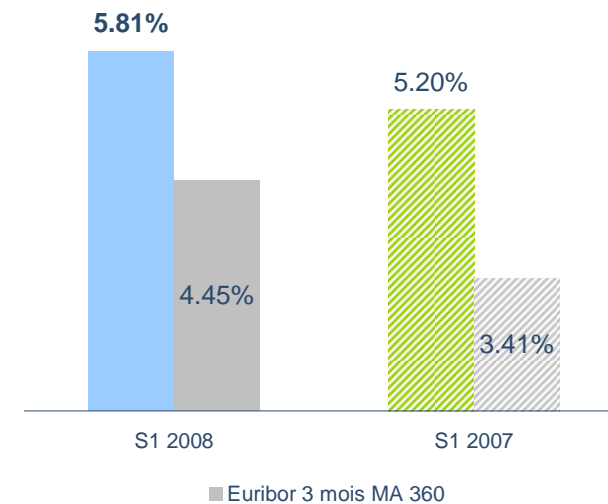
- ▶ Hausse des achats consommés liées à la croissance du pôle Télécoms
- ▶ Les efforts de productivité permettent de contenir l'évolution des charges de personnel

Du résop. au résultat net



En millions d'euros	S1 2008	S1 2007	Δ
Résultat opérationnel	6.6	5.6	+ 18.2%
Résultat financier net	-1.5	-0.9	
dont Coût dette financière nette	-1.1	-0.8	
Charge d'impôt	-1.5	-1.9	
Résultat Net Consolidé	3.6	2.8	+ 27%
Intérêts des minoritaires	0.0	0.0	
Résultat Net Part du Groupe	3.6	2.8	+ 27.9%
Résultat par action en €	0.8	0.7	+ 27.4%

Taux de financement * (12 mois glissants)



* : Cout dette financière nette / DFN moyenne sur la période

- ▶ Une charge financière en augmentation
- ▶ Un taux de financement maîtrisé : hausse de 0,6 point

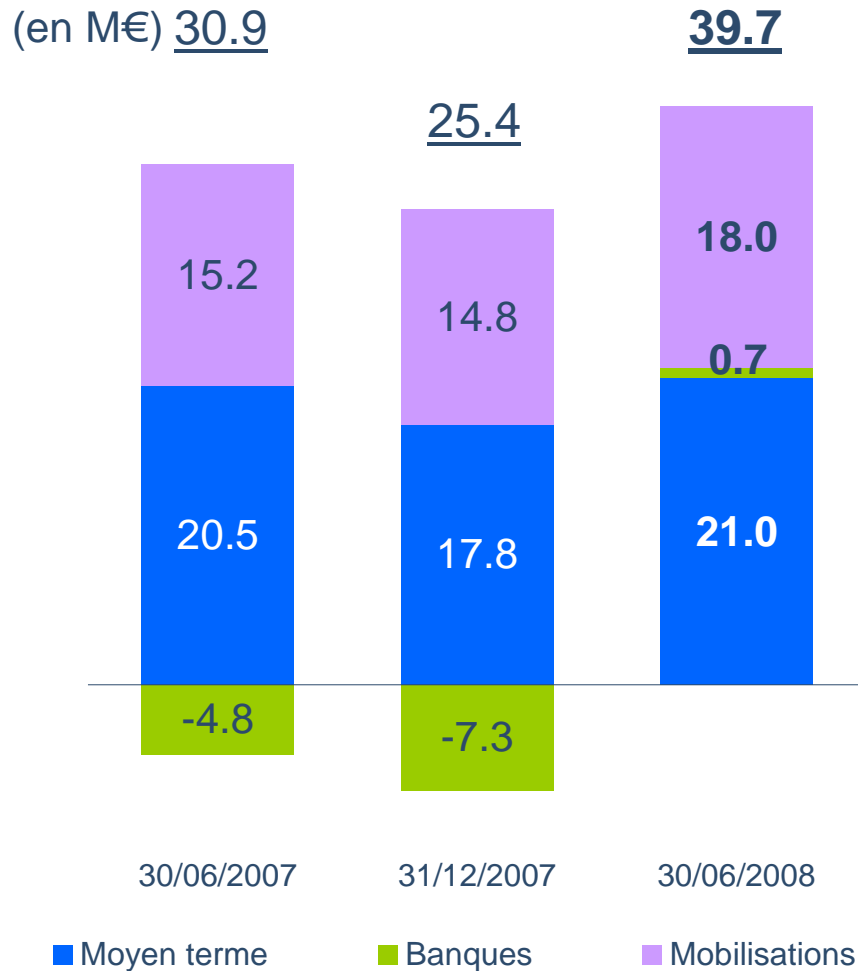
Tableau de flux de trésorerie

En millions d'euros	S1 2008	S1 2007
Marge brute d'autofinancement	7.0	6.0
Variation du BFR	-15.8	-7.1
Flux liés à l'activité	-8.8	-1.1
Variation des immo. corporelles et incorporelles	-2.5	-1.4
Cash flow libre opérationnel	-11.3	-2.5
Autres flux d'investissements	-0.5	-0.2
Cash flow disponible avant financement	-11.8	-2.7
Variation des fonds propres	-1.4	0.0
Variation des emprunts	2.4	-3.2
Flux liés aux financements	1.0	-3.2
Variation de trésorerie	-10.8	-5.9

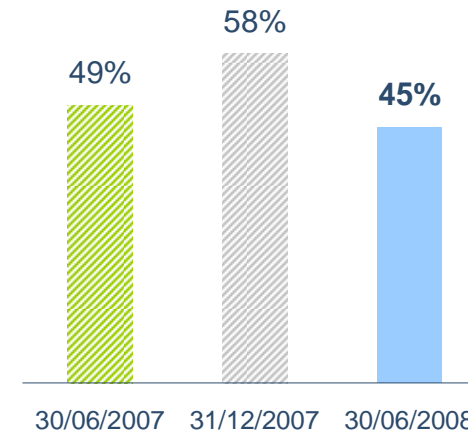
- ▶ Une marge brute d'autofinancement de 7,0 M€ (5,0% du CA) en hausse de 1,0 M€ (+ 16,7%).
- ▶ Un BFR qui pèse sur la cash flow libre opérationnel.



Dette financière nette



Mobilisations
(% de la dette financière nette)



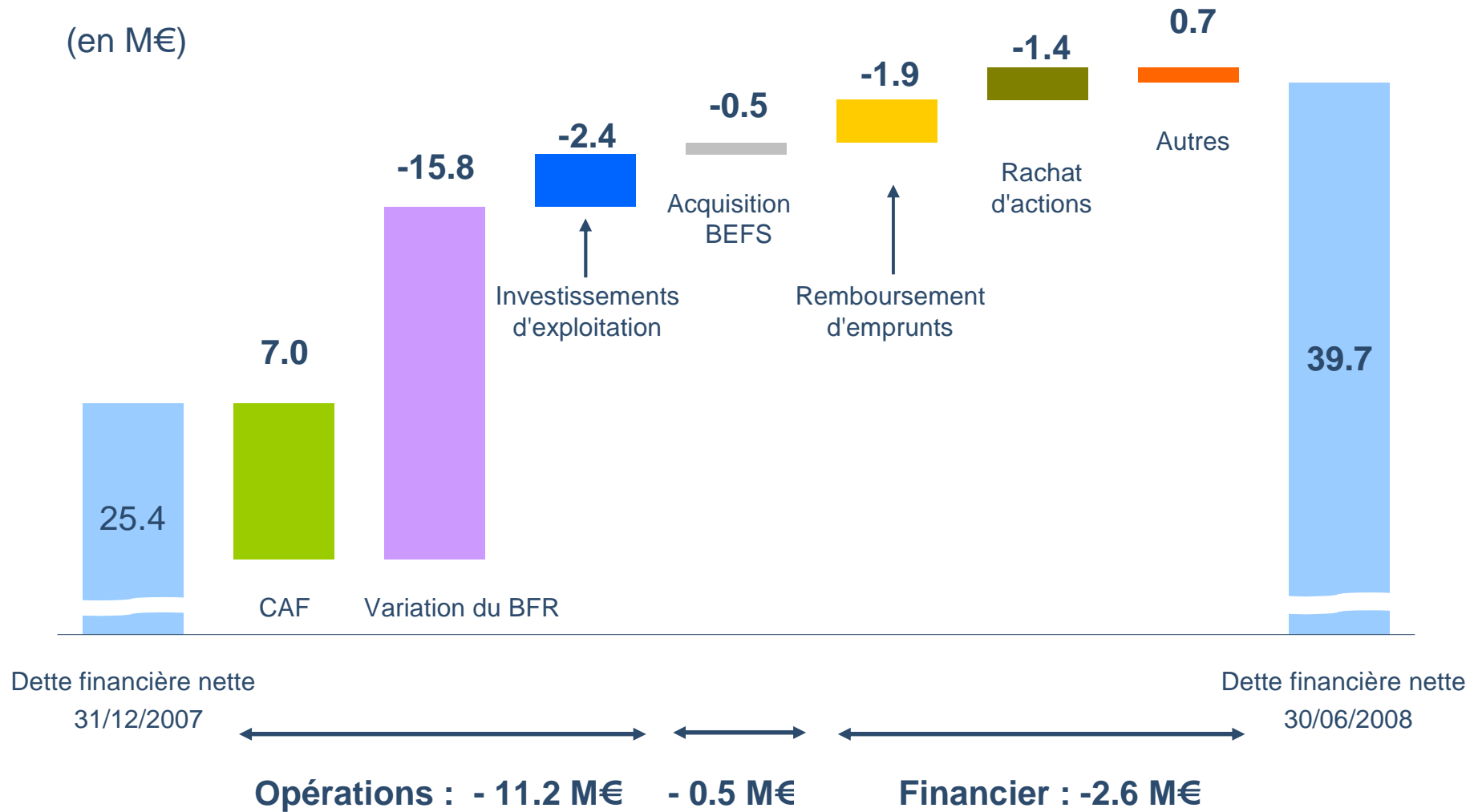
► Une structure de financement spécifique à nos métiers

► Une dette financière nette constituée à hauteur de 18 M€ (45%) par des mobilisations de créances

► Un endettement net normatif de 21,7 M€

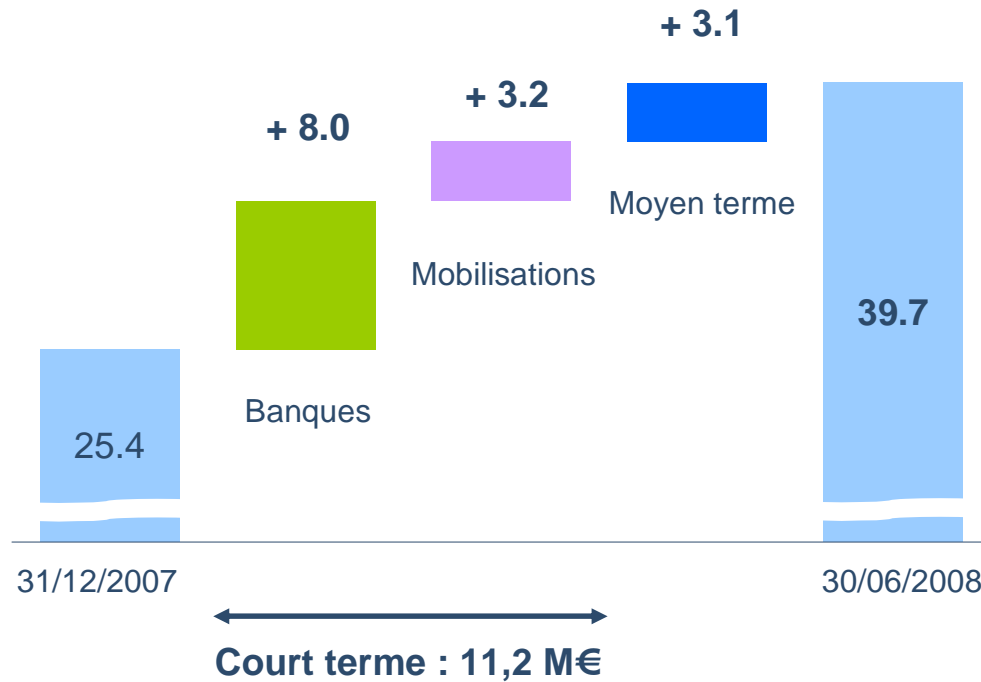
Nature des besoins de financement

(en M€)

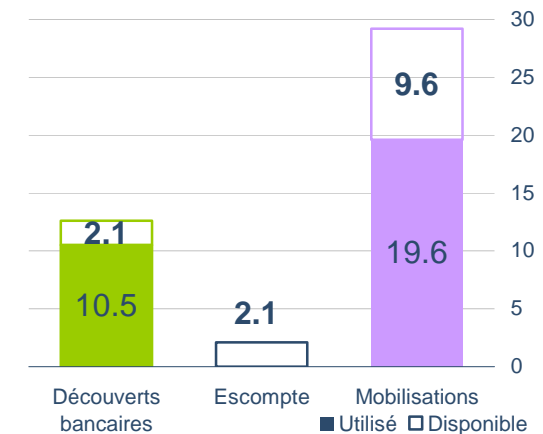


Nature des ressources de financement

Evolution de la dette financière nette par type de financements (M€)



Lignes de trésorerie CT (M€)

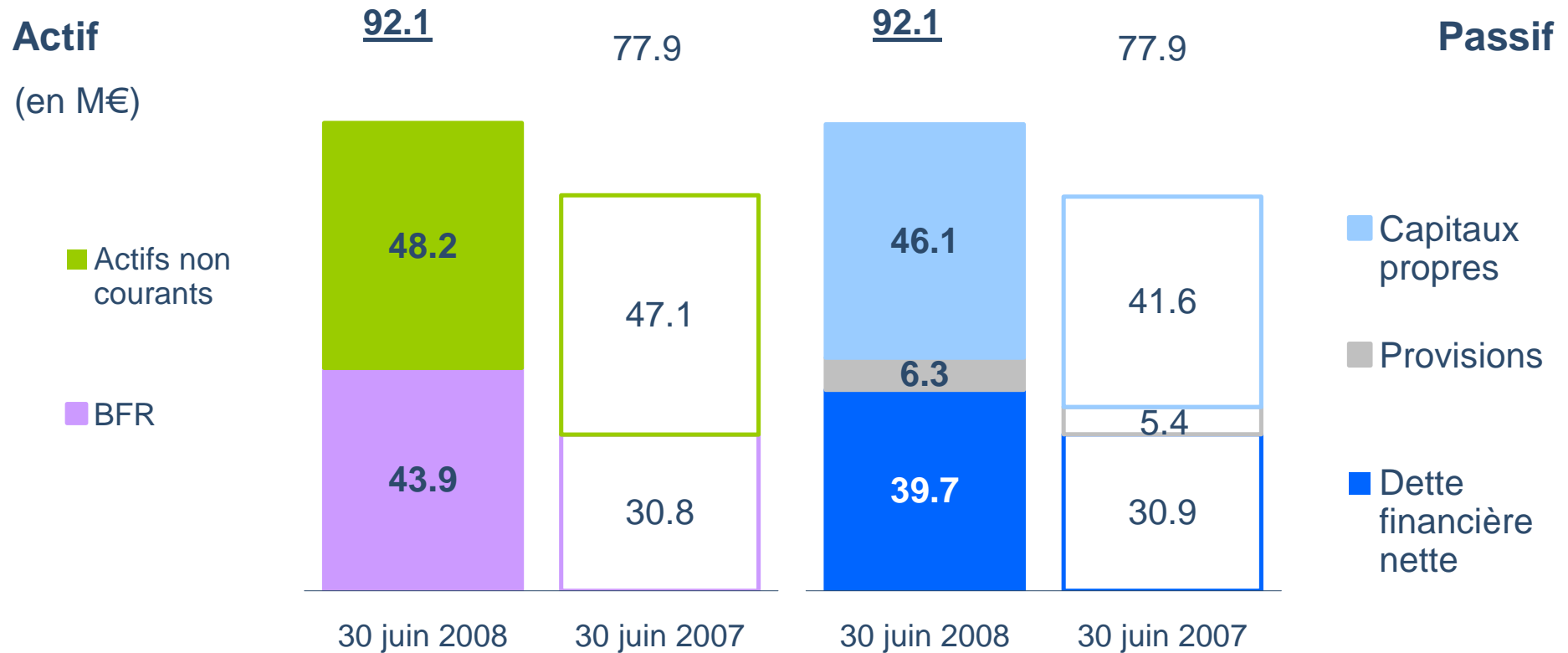


➔ Une évolution des ressources de financement cohérente avec la nature des besoins

➔ Près de 14 M€ de lignes court terme disponibles

▶ Une structure financière saine

Bilan consolidé





Perspectives - Conclusion



Perspectives



- ▶ **Les métiers de Ginger restent peu impactés par la conjoncture du marché immobilier de l'habitat privé.**

- ▶ **Niveau historique du carnet de commandes**
 - ➔ Expertise : 5 mois d'activité contre habituellement 3 en moyenne
 - ➔ Ingénierie : plus de 100 M€ (84,3 M€ au 31/12/2007)
 - ➔ Télécoms : visibilité jusqu'à début 2010

- ▶ **Poursuite de l'amélioration des résultats sur l'exercice 2008.**

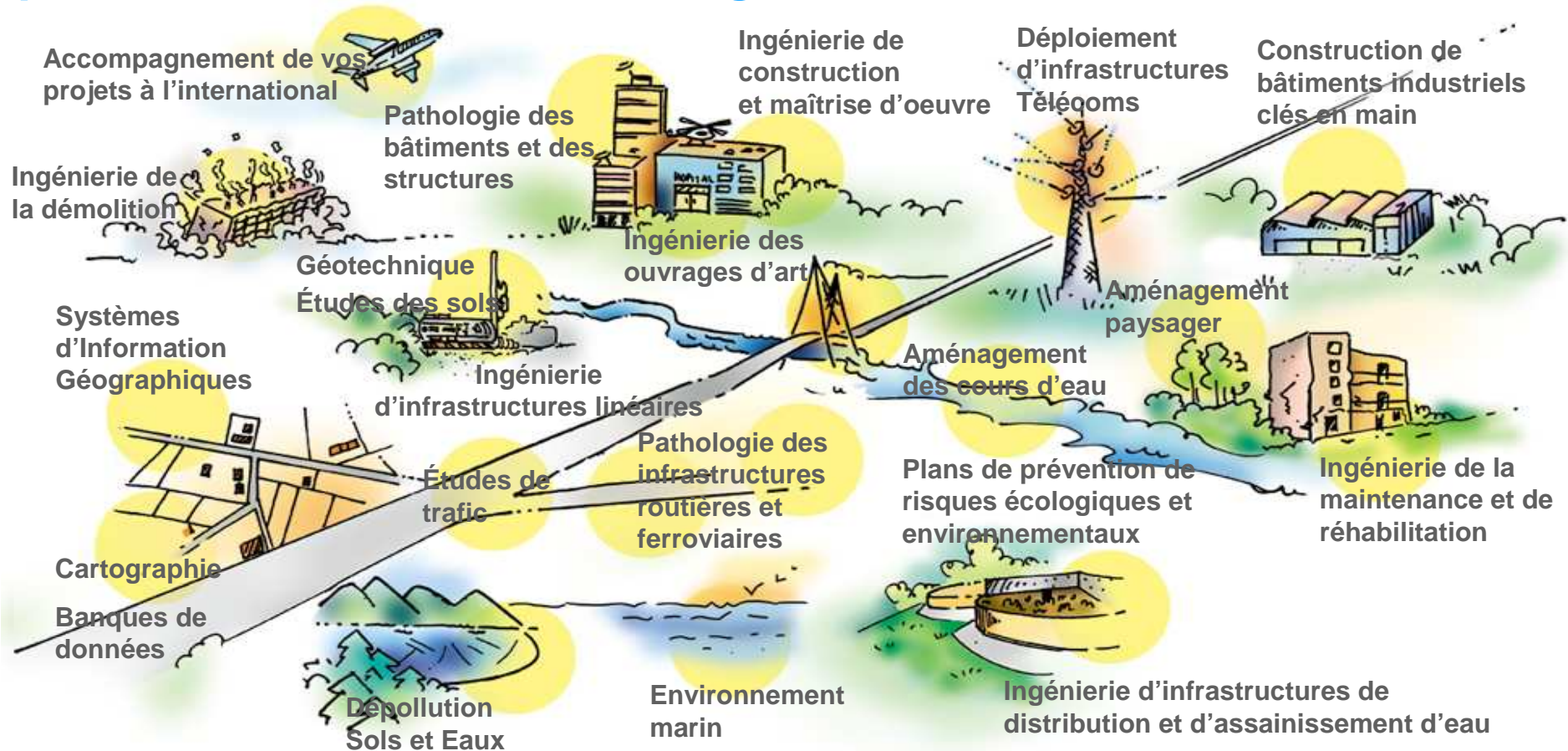


Perspectives



- ▶ **L'aménagement du territoire, un marché en croissance régulière**
- ▶ **La France, un marché de 15 Mds€ (3^{ème} mondial)**
- ▶ **Des segments porteurs**
 - ➔ Réglementations plus contraignantes
 - ➔ Apparition de nouvelles normes
 - ➔ Prise en compte croissante des problèmes environnementaux
- ▶ **Une concurrence très éclatée (en voie de concentration)**
- ▶ **Un marché disparate : de l'artisan... aux groupes structurés**

GINGER, c'est 75 ans d'histoire, d'expérience et de passion au service de l'aménagement du territoire...



...au cœur de la qualité de la vie



Questions