

Groupe GINGER

RAPPORT SEMESTRIEL Premier SEMESTRE 2009

Les comptes du groupe GINGER arrêtés au 30 juin 2009 sont présentés et détaillés dans le document « Etats financiers consolidés ».

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Harmonisation des dénominations sociales

Dans une volonté de renforcer l'image et la cohésion du groupe, la plupart des dénominations sociales des sociétés ont été modifiées et précédées de « GINGER ».

Ainsi, par l'affirmation d'une identité commune, GINGER, avec l'ensemble de ses filiales, exprime sa volonté de partager ses valeurs et sa vision du groupe.

Créations de société

La société GINGER CEBTP a filialisé son activité de formation en créant la société GINGER FORMATION.

Dans le cadre du développement international de son pôle Télécoms, le groupe a créé au cours du premier semestre, une filiale bulgare, BULGACAM, domiciliée à Sofia

Cette filiale est entrée dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2009.

Augmentation de participation dans les sociétés

Au cours du premier semestre, le groupe a augmenté sa participation dans la société CEBTP DEMOLITION. Celle-ci s'élève à 95,08% contre 50,04% au 31 décembre 2008.

2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2009

Sur le premier semestre 2009, **le chiffre d'affaires** du groupe s'établit à **128,3 M€**, contre 139,5 M€ pour le premier semestre 2008, soit une diminution de **-8%**.

A périmètre comparable (acquisition complémentaire de 45,04% de la société CEBTP DEMOLITION), la baisse d'activité est de -8,5%.

On constate une baisse du chiffre d'affaires dans toutes les branches et pôle du groupe.

Evolution du chiffre d'affaires contributif au cours du premier semestre :

- Branche Expertise : -4,4%
- Branche Ingénierie : -1,8%
- Pôle Télécoms : -13,5%
- Branche Clés en main – Maintenance : -40,9%
- International : + 32,8 %

A fin juin 2009, le **résultat opérationnel** du groupe représente **4,7 %** du chiffre d'affaires semestriel et s'élève à **6 M€**. Pour mémoire le **résultat opérationnel** du premier semestre 2008 s'élevait à 6,6 M€ et représentait également 4,7% du chiffre d'affaires.

Le résultat net part du groupe à la clôture du premier semestre 2009 s'élève à **3.456 K€** contre 3.557 K€ à fin du premier semestre 2008.

2.1 BRANCHE EXPERTISE

Marché - Carnet de commandes

En métropole le marché de la géotechnique s'est fortement ralenti sur le semestre (-15%) suite à une conjoncture économique difficile.

Le marché des autres métiers « diagnostics pathologie » et « contrôle et essais » a progressé (+7%) sur le semestre.

En France

Globalement les réponses aux consultations ont baissé de l'ordre de 7% sur le semestre. Le montant des commandes enregistrées s'est élevé à 37 054 K€ sur le semestre (-13,2%).

L'ensemble des régions a connu un semestre difficile avec un recul du métier « Géotechnique » dû à une baisse des consultations, au report de décision des investisseurs et à une concurrence sur les prix.

Du fait de la diminution significative des consultations en « Géotechnique », GINGER CEBTP a globalement enregistré une baisse de son activité commerciale. Cependant nous constatons que ce ralentissement s'est amoindri sur les mois de mai et juin.

Au cours de ce semestre, la branche Expertise a signé de nombreux contrats tels que :

- une mission de géotechnique pour 17 éoliennes avec la SNC Prévostière
- des mesures de diagnostic route avec le Conseil Général du Nord sur 1 150 kms ;
- un marché à bons de commande d'un an renouvelable pour le contrôle extérieur des travaux routiers du département du Maine et Loire ;
- la réparation, le confortement, l'instrumentalisation et le suivi d'un réservoir en « clés en main » pour la compagnie Pétrochimique de Berre.
- l'expertise géotechnique dans le port militaire de Brest (Ministère de la Défense) ;
- le diagnostic du béton armé des parties émergées de deux bassins de rejet des eaux de refroidissement de deux tranches nucléaires avec EDF CNEPE ;
- la mission de contrôle extérieur de l'élargissement du péage de Dozulé pour la Société des Autoroutes Paris-Normandie (SAPN).

A l'International,

GINGER CEBTP a obtenu une mission en Roumanie. Il s'agit de la première phase des reconnaissances géotechniques de l'autoroute A2 sur la portion Cernavodia-Medgidia (projet d'une longueur de 20 kms).

Chiffre d'affaires hors groupe.

Le chiffre d'affaires hors groupe de la branche Expertise au 30 juin 2009 s'établit à **47,8 M€** contre 50,0 M€ au premier semestre 2008, soit une baisse de **4,4%**.

A noter que la société CEBTP DEMOLITION est consolidée en intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2009, suite à l'augmentation de la participation du groupe dans cette entité (détention de 95,08 % des titres).

Rentabilité – Résultat opérationnel

La branche Expertise dégage un **résultat opérationnel** semestriel de **3 799 K€** contre 4 502 K€ au premier semestre 2008, soit une diminution de 15,6%.

Le **résultat opérationnel** de la branche Expertise représente **8,0%** de son chiffre d'affaires hors groupe.

Organisation

GINGER CEBTP a poursuivi sa réorganisation, en optimisant au mieux ses moyens de production pour faire face à la baisse d'activité.

2.2. BRANCHE INGENIERIE

Marché - Carnet de commandes

Sur le premier semestre de l'année, la demande a enregistré un recul dans le secteur privé, notamment dans le domaine du Bâtiment. Dans le secteur public, celle-ci est restée stagnante.

Malgré ces conditions de marché, la branche Ingénierie a signé plus de contrats qu'elle en n'a produit pendant le premier semestre 2009, ce qui lui permet de disposer d'un carnet de commandes - exprimé en activité propre - de 88,4M€, contre 84 M€ au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 4,4 M€.

Ce bon résultat est la conséquence d'une action commerciale très soutenue dans tous les domaines. Cependant, il faudra être vigilant sur l'engagement de nouveaux contrats signés que les maîtres d'ouvrage ont tendance à différer.

Notons également une tendance marquée chez les clients publics à recourir à la procédure dite de « conception/réalisation » dont le mandataire est une entreprise du BTP, ce qui nécessite de notre part une approche commerciale plus lourde.

Parmi les affaires significatives signées au cours du premier semestre 2009, citons à titre d'exemples :

- l'extension du contrat de l'hôpital de Bayonne dont le maître d'ouvrage est le CHCB Bayonne ;
- la maîtrise d'œuvre des ouvrages souterrains et de la cité de chantier des Halles, avec la Mairie de Paris ;
- la maîtrise d'œuvre de l'échangeur de Biot dont le maître d'ouvrage est ESCOTA ;
- la maîtrise d'œuvre de la route de Taravao en Polynésie, dont le maître d'ouvrage est l'Établissement d'Aménagement et de Développement (EAD) de Polynésie ;
- les diagnostics techniques des ports Hercule et Fontvieille de Monaco, dont le maître d'ouvrage est la Société d'Exploitation des Ports de Monaco ;
- l'assistance au SMICTOM d'Alsace Centrale pour le traitement des déchets.

Par ailleurs, GINGER SECHAUD & BOSSUYT vient d'être nommée mandataire officiel sur la mission d'extension du Synchrotron Européen, dont les nouvelles performances techniques seront uniques au monde.

Chiffre d'affaires hors groupe

Au premier semestre 2009, le chiffre d'affaires hors groupe de la branche Ingénierie s'élève à **33,0 M€**, contre 33,6 M€ au premier semestre 2008, soit une baisse de **1,8%** résultant d'une augmentation de 2,1 % du chiffre d'affaires Bâtiment et d'une baisse de 6,2 % du chiffre d'affaires de l'Environnement.

Rentabilité – Résultat opérationnel

Le **résultat opérationnel** de la branche Ingénierie s'élève à 1 072 K€ contre 1 381 K€ au premier semestre 2008. Ce recul est dû à la mauvaise performance de l'Environnement dont 2 grands projets ont été différés (incidence de près de 600 K€), alors que le Bâtiment a progressé ;

Le **résultat opérationnel** de la branche Ingénierie représente **3,2%** de son chiffre d'affaires hors groupe.

Une amélioration de la marge opérationnelle est attendue sur le deuxième semestre.

Organisation

La masse salariale (intérim et provisions pour intéressement comprises) est en net recul. Elle passe de 19 644 K€ à 18 946 K€, soit une diminution de 3,6 %.

L'Environnement a achevé sa réorganisation par métier, ce qui devrait produire ses effets au deuxième semestre.

2.3. POLE TELECOMS

Marché - Carnet de commandes

L'activité France du pôle Télécoms connaît une légère progression liée à la reconduction du marché Orange à fin du semestre dernier, mais en deçà des prévisions en raison de la réduction des investissements de cet opérateur.

A l'international, le pôle enregistre un recul dû essentiellement à la non récurrence du marché exceptionnel de la plaque à Madagascar, réalisé en 2008.

Hors Madagascar, l'activité internationale est restée globalement stable. Les territoires nouveaux avec notamment la Bulgarie, ainsi que la reprise d'activité au Liban ont permis de compenser une réduction de l'activité en Roumanie et en Guinée

Cependant, le pôle Télécoms a remporté des contrats significatifs fin 2008 et au cours du premier semestre 2009 ce qui devrait lui permettre, si la situation économique mondiale s'améliore, de connaître un meilleur deuxième semestre.

Chiffre d'affaires hors groupe

Le premier semestre 2009 fait apparaître, pour le pôle, un chiffre d'affaires global de **43,6 M€**, inférieur à celui de 2008 qui était de 50,3 M€, soit une baisse de **13,5%**.

Alors que les sociétés françaises du pôle Télécoms ont un chiffre d'affaires en légère progression, l'activité internationale est en baisse du fait de la diminution importante des investissements des opérateurs (principalement en Roumanie), et d'un contrat significatif non récurrent à Madagascar réalisé en 2008 (impact de 7M€ sur le premier semestre 2008).

Rentabilité – Résultat opérationnel

Le **résultat opérationnel** du pôle Télécoms s'établit à **2.177 K€** au premier semestre 2009 et représente **5,0 %** du chiffre d'affaires hors groupe. A la fin du premier semestre 2008, celui-ci s'élevait à 2 200 K€, soit 4,4 % du chiffre d'affaires. Cette amélioration de la rentabilité est liée à la reprise de l'activité au Liban (rendant cette filiale à nouveau rentable) ainsi qu'à l'optimisation des structures françaises et internationales.

Organisation

Optimisation des ressources humaines de CAMUSAT de façon à subvenir à l'évolution de l'activité internationale.

2.4.BRANCHE CLES EN MAIN – MAINTENANCE

Marché - Carnet de commandes

Notre capacité d'expertise dans les métiers du bâtiment nous permet de développer les offres de nos filiales spécialisées : dans les opérations clés en main pour des ouvrages neufs ou en rénovation avec GBCC et dans la maintenance et la gestion du patrimoine avec GEMP.

Le Clés en Main – Maintenance est une activité naissante qui subit plus sensiblement les aléas conjoncturels.

La branche Clés en Main réalise un premier semestre 2009 en retrait par rapport à l'année 2008 en raison d'un décalage dans le démarrage de certains chantiers. Néanmoins, la rentabilité reste bonne et la signature de nouveaux contrats significatifs ont été signés dont notamment :

- HSBC – SCPI ELYSEES PIERRE pour la construction d'un bâtiment à usage de bureaux et de laboratoires, chantier démarré en mars
- MA NOUVELLE MUTUELLE pour la réalisation d'un siège social, chantier à démarrer en septembre

Par ailleurs, les actions commerciales engagées doivent permettre la signature de nouveaux contrats au cours du deuxième semestre, préparant ainsi la reprise d'une activité soutenue pour la fin de l'exercice 2009 et pour l'année 2010.

Chiffre d'affaires hors groupe

Le chiffre d'affaires hors groupe du premier semestre 2009 s'établit à **2,6 M€** contre 4,4 M€ au premier semestre 2008.

Rentabilité – Résultat opérationnel

Au premier semestre 2009, la branche Clés en Main – Maintenance dégage un **résultat opérationnel** de 352 K€, contre une perte de -160 K€ à fin du premier semestre 2008.

Le **résultat opérationnel** de la branche Clés en Main – Maintenance représente **13,5%** de son chiffre d'affaires hors groupe.

Organisation

Stabilité de l'organisation de la branche, mais avec une vigilance sur l'évolution des marchés afin de mettre en adéquation les effectifs avec l'activité.

3. ENDETTEMENT NET

A fin juin 2009 l'endettement net s'établit à **19,8 M€** (dont 15,4 M€ de mobilisation de créances) contre 39,7 M€ à fin juin 2008 ; le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'élève à **0,38** contre 0,86 à fin juin 2008.

Cette amélioration significative de l'endettement net s'explique par

- Une diminution des investissements de la branche Expertise dont l'effort de renouvellement et d'amélioration des matériels et installations techniques avait été réalisé les années précédentes,
- La cession des locaux de Montpellier pour lesquels un crédit-bail avait été mis en place.
- La poursuite de l'amélioration du BFR opérationnel de 2 M€ sur ce premier semestre, après une diminution sensible de 12,2 M€ sur le second semestre 2008

4. INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations incorporelles se sont élevés à **0,6 M€**, contre 0,2 M€ pour le premier semestre 2008.

Corrigé de l'opération de levée d'option, suivi de cession de l'immeuble de Montpellier, les investissements en immobilisations corporelles ont représenté **1,7 M€** (au premier semestre 2008, les investissements s'étaient élevés à 3,1 M€), dont 0,5 M€ financés par crédit-bail et location longue durée. L'essentiel des investissements est composé de matériel de sondage géotechnique, de matériel de laboratoire et d'installations techniques.

5. EVENEMENTS POST CLÔTURE

Postérieurement à la clôture du 30 juin 2009, GINGER a réalisé des prises de participations majoritaires dans les deux principales agences françaises de notation en Développement Durable :

- Acquisition le 6 juillet 2009 de 70% du capital de la société ARCET NOTATION ;
- Acquisition le 29 juillet 2009 de 96,2% de la société BMJ RATINGS.

Par ces deux acquisitions, GINGER se positionne comme le leader dans ce domaine.

Par ailleurs, le 3 août 2009, GINGER a annoncé avoir mis fin au contrat de liquidité qu'elle avait confié à SG SECURITIES et conclu un nouveau contrat de liquidité avec la société de bourse GILBERT DUPONT.

Enfin, dans le cadre de son développement à l'international le groupe a créé au sein de son Pôle Télécoms :

- une filiale kenyane
- une filiale congolaise
- une filiale ougandaise
- une filiale moldave

Ces filiales entreront dans le périmètre de consolidation du 31 décembre 2009.

Le Président du Directoire