

**GINGER**  
GROUPE INGENIERIE EUROPE

**Mercredi 16 septembre 2009**

Etudier  
Concevoir  
Conseiller  
Expertiser  
Développer durablement  
Valoriser  
Perenniser  
Enseigner  
Former



EXPERTISE - INGENIERIE - CLES EN MAIN - MAINTENANCE

# *Présentation des résultats semestriels 2009*

*Au cœur de la qualité de la vie*

BATIMENT - INFRASTRUCTURES - ENVIRONNEMENT - TELECOMS - DEVELOPPEMENT DURABLE



⇒ Leader français indépendant de l'Ingénierie et de l'Expertise dans les domaines du Développement Durable et des Infrastructures

⇒ Acteur majeur dans les Télécoms

# Sommaire

- ⇒ **Faits marquants**
- ⇒ **Présentation des comptes semestriels**
- ⇒ **Présentation par branche**
- ⇒ **Perspectives 2009**

# Faits marquants S1 2009

## ⇒ Performances S1 2009

- ✓ Maintien du niveau de l'activité propre
- ✓ Préservation de la marge opérationnelle
- ✓ Amélioration de la structure bilantielle

## ⇒ Carnets de commandes

- ✓ Très bons volumes à fin juin 2009

## ⇒ Poursuite du développement à l'international

- ✓ Création d'une filiale Télécoms en Bulgarie

## ⇒ Opérations de croissance externe

- ✓ Acquisition de 45% complémentaires de CEBTP  
Démolition portant la participation totale à 95%



- ⇒ **Faits marquants**
- ⇒ **Présentation des comptes semestriels**
- ⇒ **Présentation par branche**
- ⇒ **Perspectives 2009**

## CA : contribution des branches

- ➔ Chiffre d'affaires des métiers d'Ingénierie et d'Expertise : -5%
- ➔ Activité Télécoms impactée par un effet de base défavorable

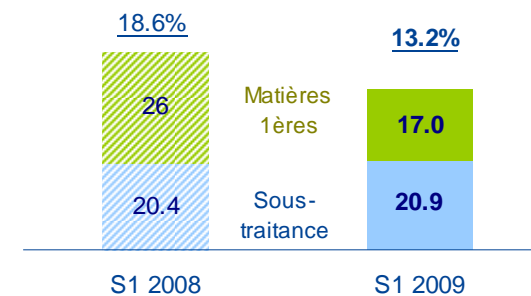
En millions d'euros	S1 2008	S1 2009	Δ
Expertise	50,0	47,8	-4,5%
Ingénierie	33,6	33,0	-1,4%
Clés en main - Maintenance	4,4	2,6	ns
Autres	1,1	1,4	25,6%
<b>Total Métiers d'ingénierie et d'expertise</b>	89,1	84,8	-4,8%
Télécoms	50,3	43,6	-13,5%
<b>TOTAL GROUPE</b>	139,5	128,3	-8%

# Résultat opérationnel : 6M€

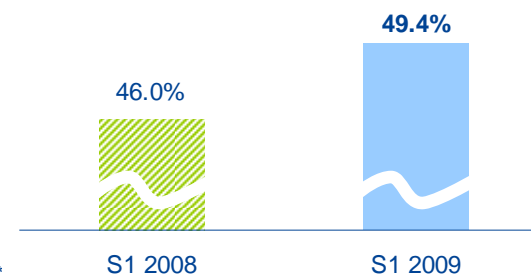
- ➔ Maintien de la marge opérationnelle à 4,7%
- ➔ Bonne maîtrise des frais fixes

En millions d'euros	S1 2008	S1 2009	Δ en M€
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	139.5	<b>128.3</b>	-11.2
Autres produits	1.4	1.3	-0.1
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>-134.2</b>	<b>-123.7</b>	<b>10.5</b>
dont Achats consommés	-46.4	-37.8	8.6
Charges de personnel	-55.4	-53.7	1.7
Charges externes	-25.4	-24.8	0.6
Autres opérations non récurrentes	-0.0	0.2	0.2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6.6</b>	<b>6.0</b>	<b>-0.6</b>
Marge opérationnelle	4.7%	4.7%	

Achats consommés (M€ et % CA)



Ch. de personnel / activité nette\*

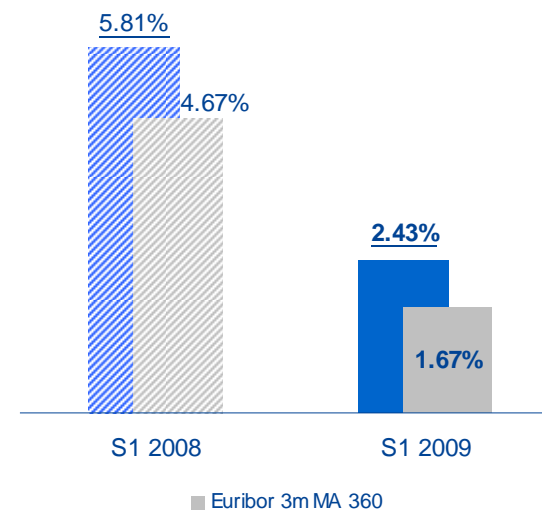


# Résultat net : 3,5M€

- Amélioration du résultat financier : +0,9M€
- Progression du résultat avant impôt : +0,3M€
- Un résultat net par action de 0,85€

En millions d'euros	S1 2008	S1 2009	Δ en M€
<b>Résultat opérationnel</b>	6,6	<b>6,0</b>	- 0.6
<b>Résultat financier net</b>	-1,5	<b>-0,7</b>	
dont Coût dette financière nette	-1,1	<b>-0,6</b>	
Charge d'impôt	-1,5	<b>-1,9</b>	
<b>Résultat Net Consolidé</b>	3,6	<b>3,5</b>	- 0.1
Intérêts des minoritaires	0,0	<b>0,0</b>	
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	3,6	<b>3,5</b>	- 0.1
Résultat par action en €	0,84	<b>0,85</b>	

Taux de financement \* (12 mois glissants)



\*: Coût dette financière nette / DFN moyenne sur la période

# Bilan consolidé

- ➔ Progression des fonds propres
- ➔ Stabilité du BFR

En millions d'euros	FY 2008	S1 2009
<b>Actifs non courants</b>	<b>47.6</b>	<b>46.9</b>
dont Goodwill	26.7	27.9
<b>Actifs courants</b>	<b>152.5</b>	<b>153.6</b>
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	17.4	20.7
<b>Actif</b>	<b>200.1</b>	<b>200.5</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>50.7</b>	<b>52.6</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>11.0</b>	<b>9.4</b>
dont Emprunts et dettes financières	5.9	4.1
<b>Passifs courants</b>	<b>138.3</b>	<b>138.6</b>
dont Dettes financières	34.1	36.5
<b>Passif</b>	<b>200.1</b>	<b>200.5</b>

# Tableau de flux de trésorerie

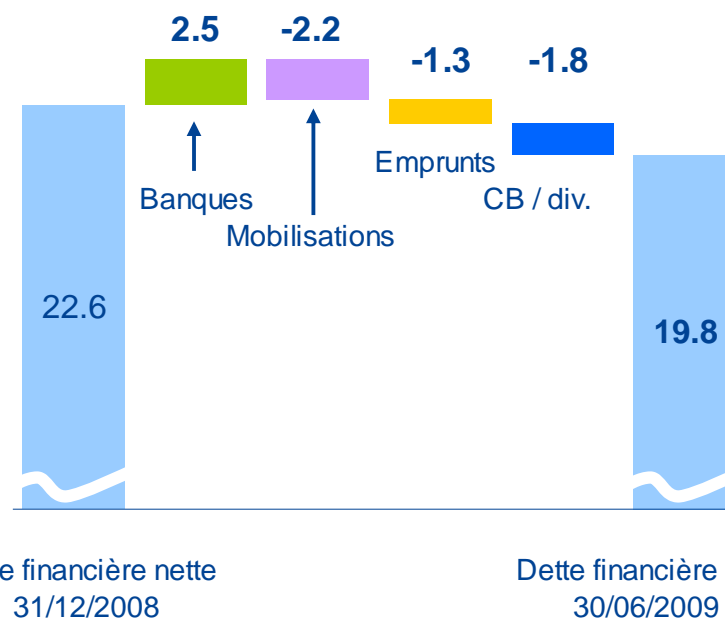
- ➔ Un cash flow libre opérationnel en hausse de 14,6M€ sur 12 mois glissants
- ➔ Stabilité de la trésorerie sur le semestre

En millions d'euros	S1 2008	FY 2008	S1 2009
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	7.0	13.5	4.8
Variation du BFR	-15.8	-2.9	-0.3
<b>Flux liés à l'activité</b>	<b>-8.8</b>	<b>10.6</b>	<b>4.5</b>
Variation des immo. corporelles et incorporelles	-2.5	-3.7	-1.2
<b>Cash flow libre opérationnel</b>	<b>-11.3</b>	<b>6.9</b>	<b>3.3</b>
Autres flux d'investissements	-0.5	-0.6	-0.5
<b>Cash flow disponible avant financement</b>	<b>-11.9</b>	<b>6.3</b>	<b>2.9</b>
Variation des fonds propres	-1.4	-2.2	-0.5
Variation des emprunts	2.3	-1.7	-2.5
<b>Flux liés aux financements</b>	<b>1.0</b>	<b>-3.9</b>	<b>-3.0</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-10.9</b>	<b>2.4</b>	<b>-0.2</b>

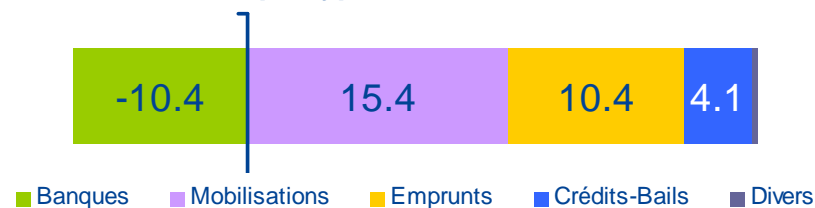
# Dette financière nette

- ➔ Poursuite du désendettement :  
- 2,8M€ sur le S1
- ➔ Un désendettement de 50% sur  
12 mois glissants
- ➔ Un endettement hors  
mobilisations de 4,4 M€
- ➔ Dette financière nette / Capitaux  
propres = 0,38
  - ✓ vs. 0,45 au 31/12/08
  - ✓ vs. 0,86 au 30/06/08

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



Dette financière nette par type de financement au 30/06/2009



# Chiffres clés du S1 2009

Δ S1 2008

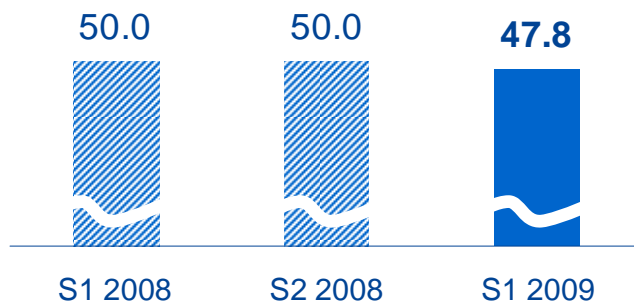
<u>CA consolidé</u>		<b>128,3 M€</b>	-8%
<u>Résultat opérationnel</u>		<b>6,0 M€</b>	-8,7%
<u>Marge opérationnelle</u>		<b>4,7 %</b>	stable
<u>Résultat financier</u>		<b>-0,7 M€</b>	+0,9M€
<u>Résultat net consolidé</u>		<b>3,5 M€</b>	Stable
<u>Dette financière nette</u>		<b>19,8 M€</b>	-50,1%



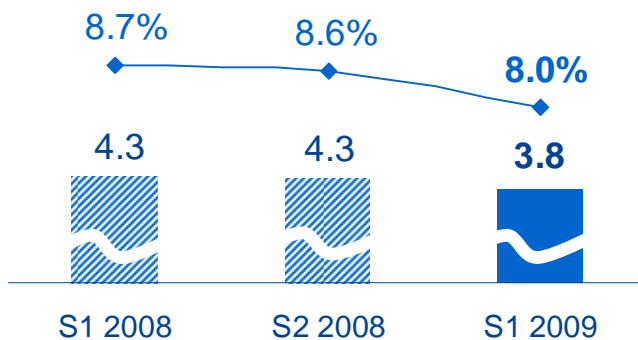
- ⇒ **Faits marquants**
- ⇒ **Présentation des comptes semestriels**
- ⇒ **Présentation par branche**
- ⇒ **Perspectives 2009**

# Expertise : 38% du CA

Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel (M€)



## ⇒ Bonne tenue de l'activité

- ✓ Ralentissement du marché de la géotechnique, contenu sur le T2 2009
- ✓ Renforcement de la part de marché dans les métiers du diagnostic, de la pathologie et du contrôle

## ⇒ Un taux de marge toujours élevé

- ✓ Activité Outre-mer : rentabilité en amélioration

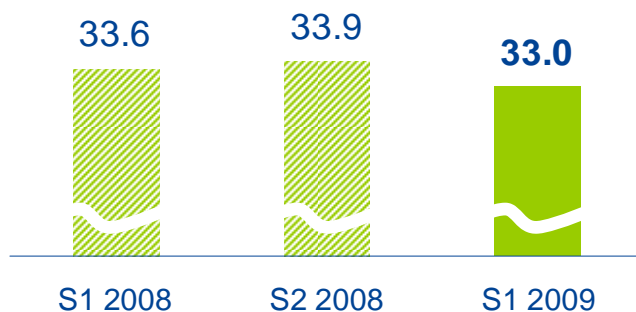
## ⇒ Tendances S2

- ✓ L'activité devrait se maintenir par rapport au S2 2008
- ✓ Taux de marge opérationnelle préservé

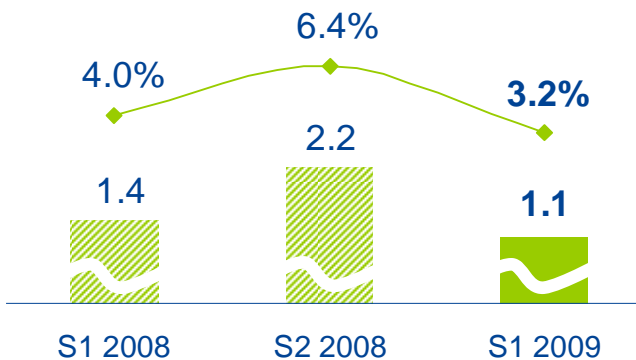
# Ingénierie : 26% du CA



Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel (M€)



## ⇒ Un CA relativement stable

- ✓ Conséquence d'un carnet de commandes bien rempli à fin 2008

## ⇒ Légère contraction des marges

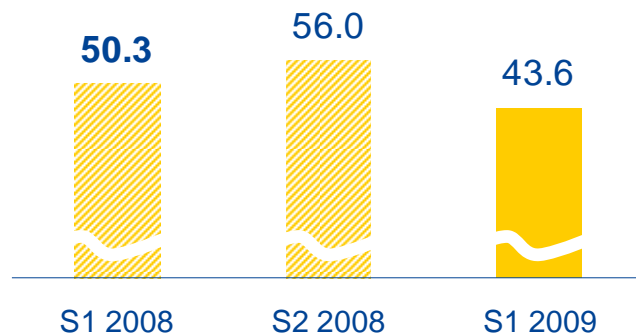
- ✓ Les métiers liés au bâtiment affichent une rentabilité en progression
- ✓ Impact de la réorganisation dans la branche Environnement pour mieux répondre aux marchés nationaux

## ⇒ Tendances S2

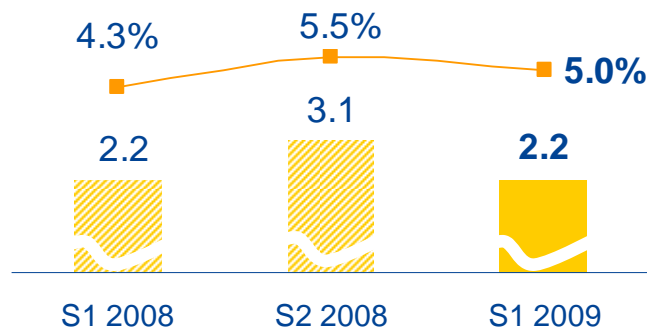
- ✓ Le chiffre d'affaires devrait se maintenir par rapport au S2 2008
- ✓ Amélioration de la marge opérationnelle attendue sur le S2 2009

# Télécoms : 34% du CA

Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel (M€)



## ➔ CA conforme aux attentes

- ✓ Reprise de l'activité en France
- ✓ CA à l'international globalement stable (hors effet contrat Madagascar d'une ampleur exceptionnelle au S1 2008)

## ➔ Amélioration des marges

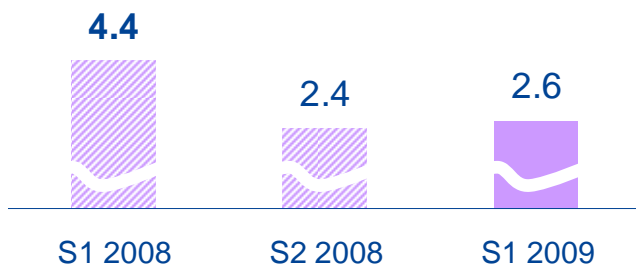
- ✓ Effet de levier de la restructuration de Ginger Télécoms France

## ➔ Tendence S2

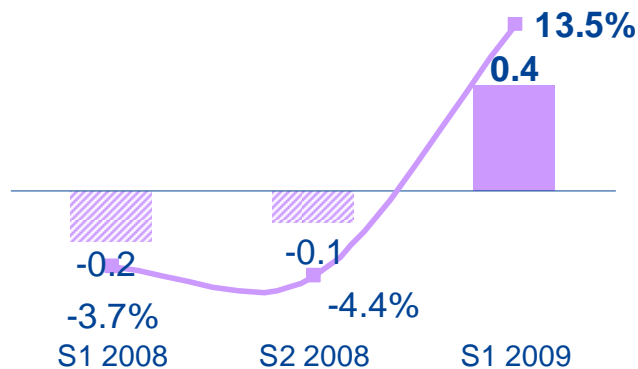
- ✓ Création de quatre nouvelles filiales à l'international qui devraient compenser l'effet de base défavorable de Madagascar
- ✓ Confirmation de l'amélioration de la marge opérationnelle constatée au S1 2009

# Clés en main-Maintenance : 2% du CA

Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel (M€)



## ⇒ CA : recul de 1,8M€

- ✓ Activité Clés en main impactée par des reports de chantiers
- ✓ CA de la Maintenance stable
- ✓ Pas d'impact en termes d'activité propre

## ⇒ Nette amélioration des marges

- ✓ Impact positif d'un avenant sur la Maintenance

## ⇒ Tendances S2

- ✓ Redémarrage de chantiers dans le Clés en main
- ✓ Poursuite de l'amélioration de la marge opérationnelle

# Succès commerciaux S1 2009

## ➔ Expertise

- ✓ Mission de géotechnique pour 17 éoliennes (SNC Prévostière)
- ✓ Reconnaissances géotechniques de l'autoroute A2 en Roumanie (20kms)
- ✓ Diagnostic béton armé de deux bassins de rejet des eaux de refroidissement de deux tranches nucléaires pour EDF

## ➔ Ingénierie

- ✓ Maîtrise d'œuvre de l'extension de l'hôpital de Bayonne
- ✓ Maîtrise d'œuvre des ouvrages souterrains des Halles à Paris
- ✓ Mission d'extension du Synchrotron Européen
- ✓ Assistance au SMICTOM pour le traitement de déchets

## ➔ Télécoms

- ✓ Ouverture de nouveaux territoires : Bulgarie

## ➔ Clés en main - Maintenance

- ✓ Démarrage de la construction d'un bâtiment pour *HSBC-SCPI ELYSEES PIERRE*
- ✓ Réalisation du siège social de *Ma Nouvelle Mutuelle*



- ⇒ **Faits marquants**
- ⇒ **Présentation des comptes semestriels**
- ⇒ **Présentation par branche**
- ⇒ **Perspectives 2009**

# Perspectives

## ⇒ Perspectives 2009

- ✓ Maintien des priorités dans un environnement économique incertain :
  - Poursuite des développements commerciaux
  - Protection des marges
  - Solidité financière
- ✓ Poursuite des opérations de croissance externe stratégiques
  - Acquisitions d'Arcet Notation et BMJ Ratings
  - Etude des opportunités d'acquisitions

## ⇒ Stratégie 2009-2010

Consolider nos pôles d'excellences techniques pour devenir un acteur de référence sur des projets internationaux



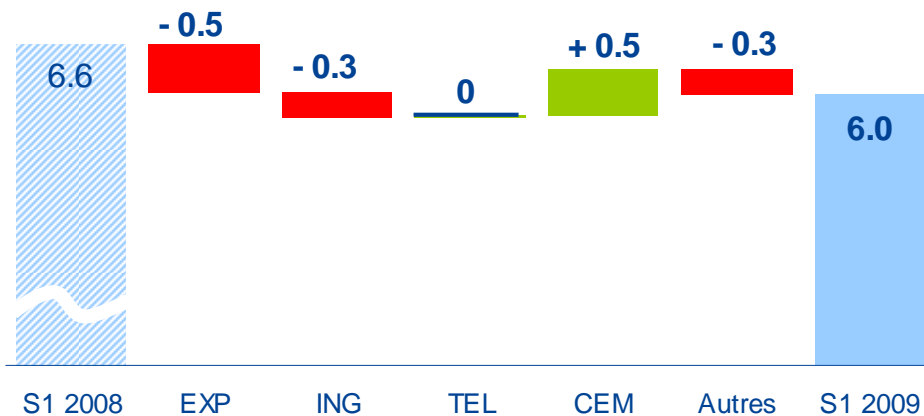
# *Questions - Réponses*



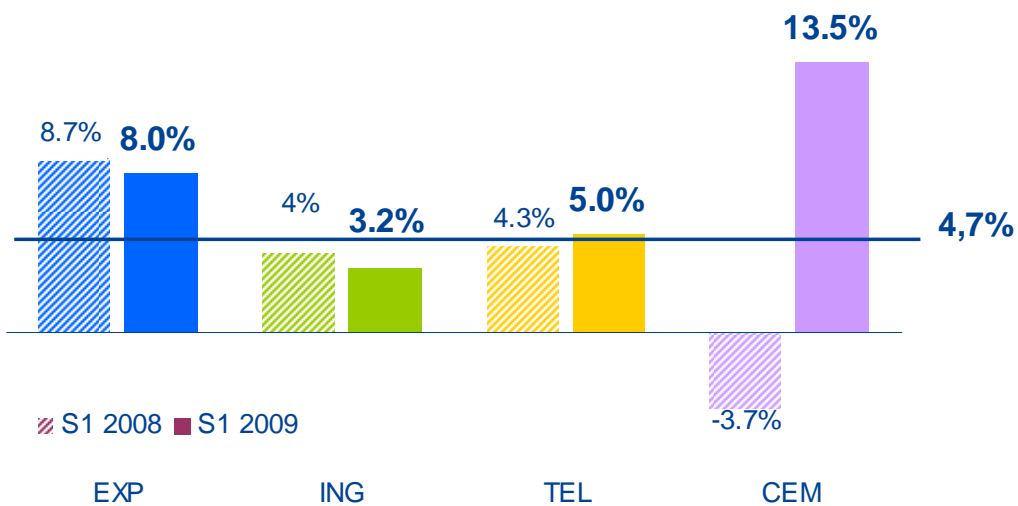
# ***Annexes***

# Résultat opérationnel par branches

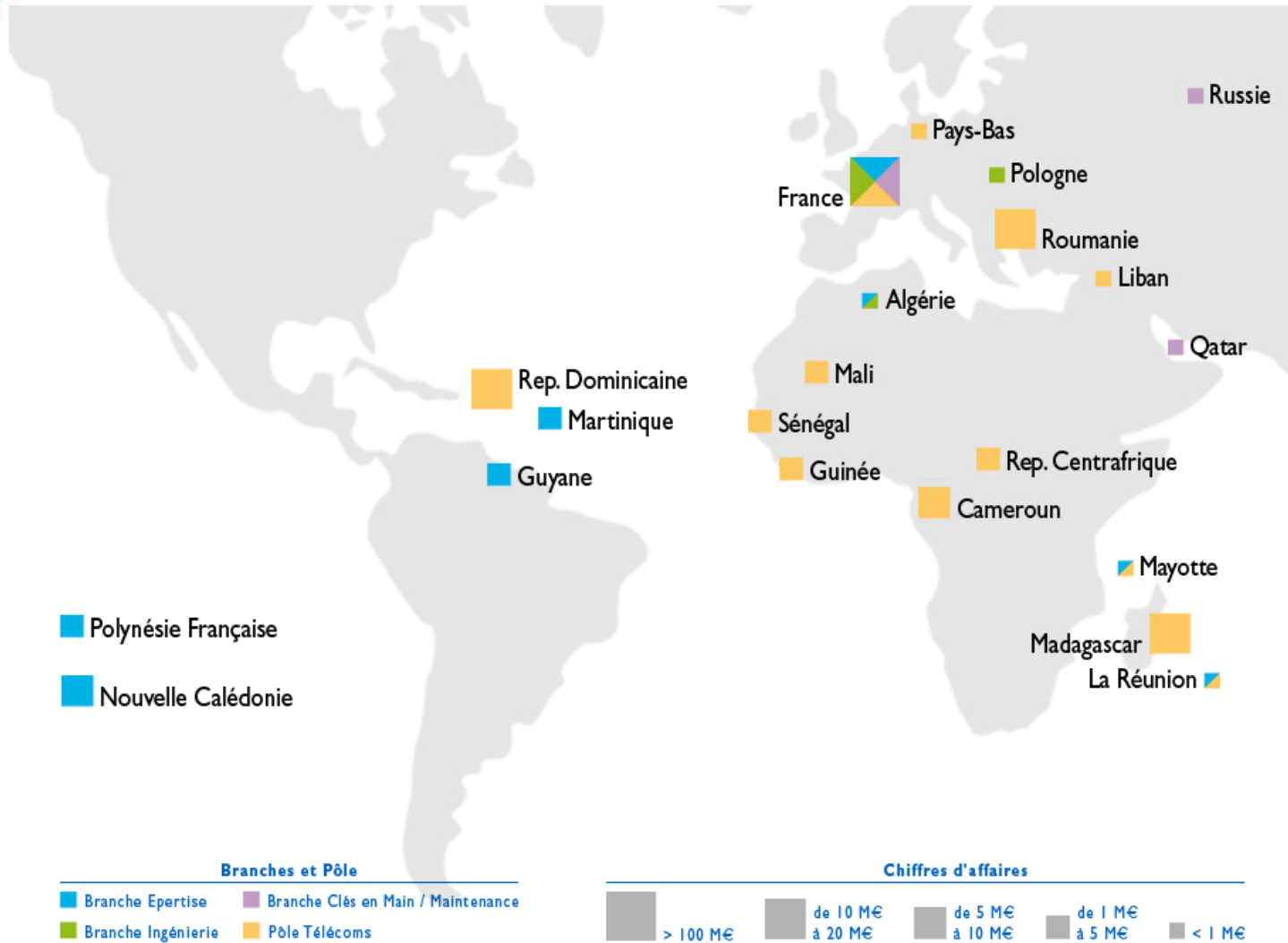
Evolution du Résop par branche (M€)



Marge opérationnelle (% CA)



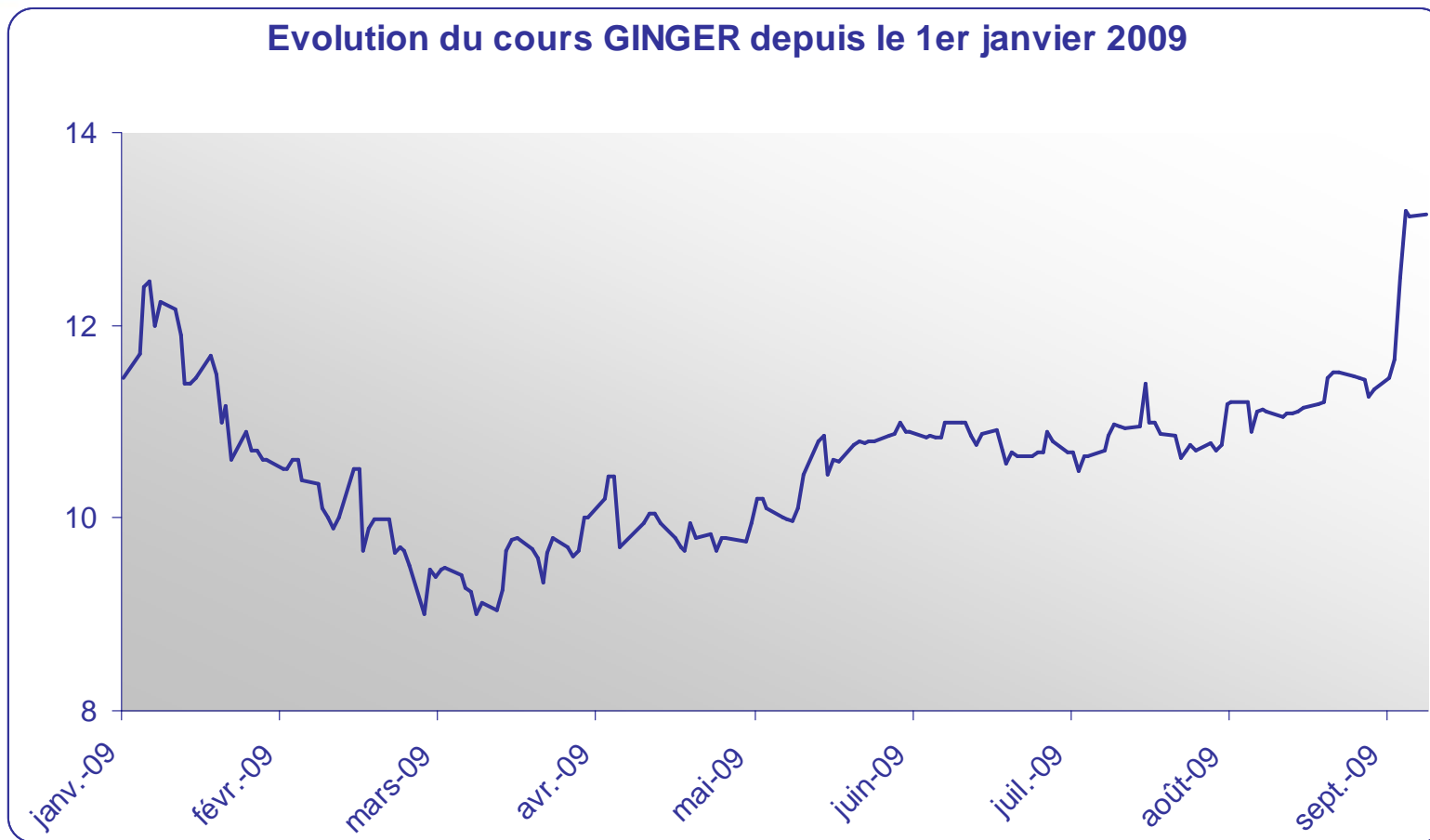
# GINGER à l'international



# GINGER en bourse

- ➔ +15% depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009
- ➔ Volume moyen quotidien : 4180 titres

Evolution du cours GINGER depuis le 1er janvier 2009



# Comparables boursiers

Groupe	Pays	Capitalisation en M€*	CA 2008 en M€	ROP**	ROP/CA 2008	Gearing 2008	Dette Nette	Capitaux Propres
ARCADIS	Pays-Bas	843	1 722	120	6.9%	76%	178	234
ATKINS WS	UK	740	1 680	118	7.0%	ns	-249	-50
GRONTMIJ	Pays-Bas	327	844	62	7.3%	72%	118	164
SNC LAVALIN	Canada	4 659	4 483	326	7.3%	118%	936	792
<b>GINGER</b>	<b>France</b>	<b>57</b>	<b>283</b>	<b>15</b>	<b>5.4%</b>	<b>45%</b>	<b>23</b>	<b>51</b>

\* cours au 14/09/09

\*\* y compris sociétés mises en équivalence

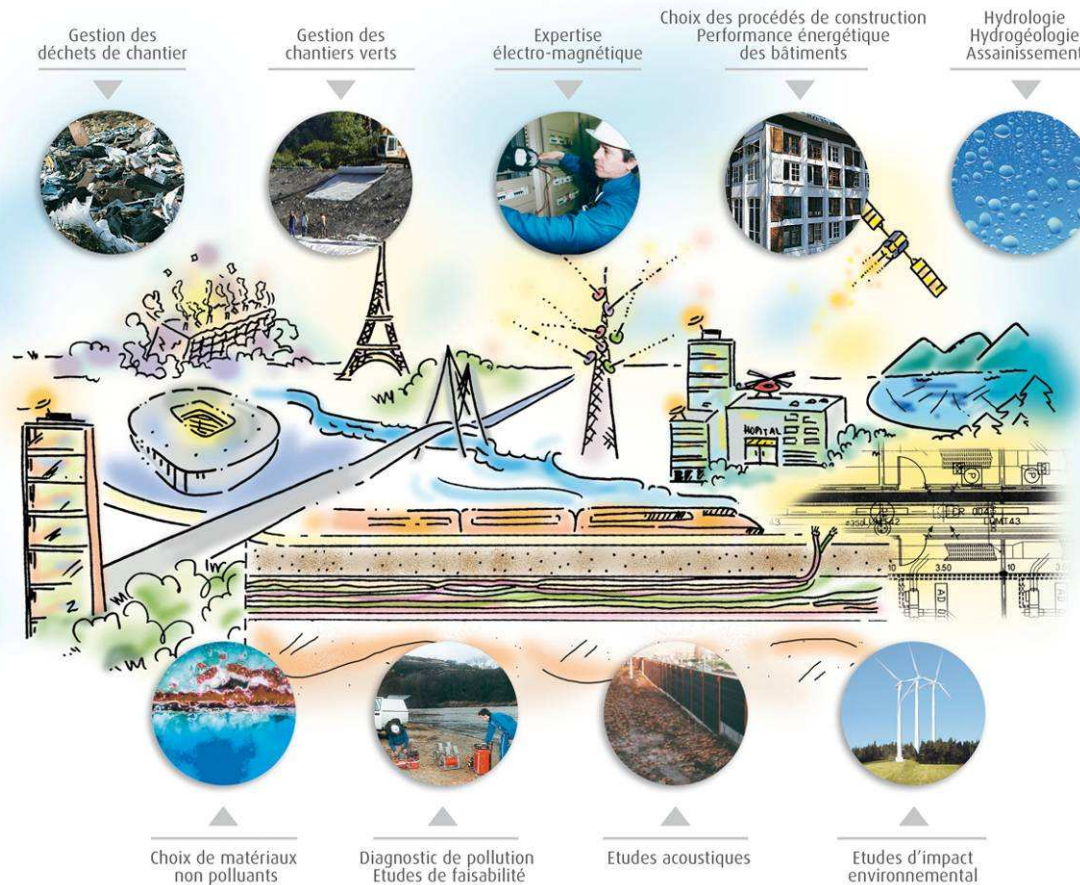
Groupe	Pays	Capitaux Employés	ROCE* avant impôt	VE	ROP**	VE / ROP**	VE/CA
ARCADIS	Pays-Bas	412	29.0%	1 021	120	8.5	0.6
ATKINS WS	UK	-298	NS	492	118	4.2	0.3
GRONTMIJ*	Pays-Bas	282	22.0%	445	58	7.6	0.5
SNC LAVALIN	Canada	1 728	18.9%	5 595	326	17.2	1.2
<b>GINGER</b>	<b>France</b>	<b>73</b>	<b>20.9%</b>	<b>80</b>	<b>15</b>	<b>5.2</b>	<b>0.3</b>

\* Hors sociétés mises en équivalence

\*\* y compris sociétés mises en équivalence

# Stratégie Développement Durable

## Bâtiment Infrastructures Environnement Eau Sols Télécoms



Depuis sa création, GINGER a su développer toutes les compétences et savoir-faire lui permettant de devenir le partenaire naturel des entreprises et des collectivités soucieuses d'intégrer les principes de développement durable dans leurs projets :

- Etudes d'impact environnemental
- Choix des procédés et produits de la construction
- Gestion de l'eau
- Gestion de l'énergie
- Gestion des déchets
- Performance thermique
- Performance acoustique
- Gestion des chantiers "verts"
- Haute Qualité Environnementale (HQE)
- ...

Autant de thèmes et d'actions concrètes qui, menées de façon cohérente, apportent à nos clients toute la valeur ajoutée de la démarche développement durable.