



Rapport de gestion

**Comptes consolidés du Groupe SE
au 31 décembre 2005**

- **PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Les comptes consolidés du groupe SE ont été établis par la société SE SARL au capital de 39 480 000 €.

Ils intègrent :

- la société GROUPE SE TECHNOLOGIES, SA au capital de 3 000 000 €, et ses filiales et sous-filiales, sociétés de conseil en innovation technologique et en ingénierie,
- la société Compagnie Financière Aura, SAS au capital de 40 000 €, et ses filiales, suite au lancement de l'activité de travail temporaire en avril 2005,
- ainsi que les sociétés Hardware Infogérance, SIMEON, IMMOBILIERE SEGULA, CRYOCONCEPT, AVITAL SANTE et ses filiales.

- **FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

Nous avons procédé à la cession de notre activité Santé. Nous avons considéré cette opération dans sa globalité sur l'année 2005 dans la mesure où la perte de contrôle est intervenue dès la fin de l'exercice.

• CHIFFRES CLES

Les chiffres clés pour l'exercice 2005 sont présentés dans le tableau ci-dessous, étant précisé que les acquisitions et les cessions de l'exercice ont été prises en compte prorata temporis à compter de leur date d'entrée ou de sortie dans le périmètre.

Compte de résultat consolidé

1) Comparatif 2005 / 2004

COMPTE DE RESULTAT	2005	%	2004	%	Variation	%
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	259 304	100,0%	214 959	100,0%	44 345	20,6%
Produits d'exploitation	261 656	100,9%	217 667	101,3%	43 990	20,2%
Charges d'exploitation	-250 995	-96,6%	-206 533	-96,1%	-44 462	21,5%
Résultat d'exploitation	10 662	4,1%	11 134	5,2%	-472	-4,2%
Charges et produits financiers	-2 156	-0,8%	-2 184	-1,0%	29	-1,3%
Charges et produits exceptionnels	10 655	4,1%	-1 487	-0,7%	12 142	NA
Résultat av. impôt et amort. des survaleurs	19 162	7,4%	7 463	3,5%	11 699	156,6%
Impôt	-2 078	-0,8%	-912	-0,4%	-1 166	127,8%
Résultat net avant Amortissement des survaleurs	17 084	6,6%	6 551	3,0%	10 533	160,8%
Amortissement des survaleurs	-3 876	-1,5%	-3 139	-1,5%	-737	23,5%
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 208	5,1%	3 412	1,6%	9 796	287,1%

2) Evolution semestrielle 2005

COMPTE DE RESULTAT	1er semestre	%	2e semestre	%	2005	%
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	124 319	100,0%	134 985	100,0%	259 304	100,8%
Produits d'exploitation	126 214	101,5%	135 444	100,3%	261 656	100,9%
Charges d'exploitation	-121 257	-97,5%	-129 739	-96,1%	-250 995	-96,8%
Résultat d'exploitation	4 957	4,0%	5 705	4,2%	10 662	4,1%
Charges et produits financiers	-1 095	-0,9%	-1 061	-0,8%	-2 156	-0,8%
Charges et produits exceptionnels	32	0,0%	10 623	7,9%	10 655	4,1%
Résultat av. impôt et amort. des survaleurs	3 895	3,1%	15 267	11,3%	19 162	7,4%

Commentaires sur le compte de résultat consolidé

1) Analyse de la variation du chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires du groupe a progressé de 20,6% entre le 31 décembre 2004 et le 31 décembre 2005. Cette progression de 44,3 M€ se décompose de la manière suivante :

En K€	Chiffre d'affaires 2005	Chiffre d'affaires 2004	Var 2005 / 2004	
			Montant	Taux
Ingénierie "cœur de métier"	209 003	175 813	33 190	18,9%
Travaux Industriels	26 103	27 959	-1 856	-6,6%
Sous total Ingénierie	235 106	203 772	31 334	15,4%
Travail Temporaire	12 132	0	12 132	na
Santé	12 066	11 187	879	7,9%
TOTAL chiffre d'affaires	259 304	214 959	44 345	20,6%

- Une croissance de +18,9% sur notre cœur de métier, soit 33,2 M€, qui se décompose en une croissance organique de 10% (+18,9 M€) calculée sur la base d'un chiffre d'affaires 2004 en rythme annuel de 183,8 M€, et des acquisitions dont le volume de chiffre d'affaires a représenté 6,3 M€ sur la période.
- La branche Travaux Industriels enregistre une baisse de 6,6% de son chiffre d'affaires en relation avec la poursuite des actions de restructuration engagées depuis 2004 et l'abandon de la partie « Réalisation » de notre activité « Intégration ». Ce recul est particulièrement notable sur le premier semestre (-10% par rapport au premier semestre 2004) et s'atténue au cours de la deuxième partie de l'année (-4%).
- L'exercice a été marqué par le démarrage de l'activité intérim. Ce lancement s'est articulé autour de créations d'agences AURA et d'acquisitions réalisées au cours des mois de mai et d'août. Ainsi l'essentiel du chiffre d'affaires est enregistré sur le deuxième semestre (10,2 M€, soit 84,5% du chiffre d'affaires annuel).
- Une hausse de notre chiffre d'affaires Santé de près de 8%, soit 0,9 M€, liée principalement à l'ouverture de la maison de retraite située rue Lecourbe à Paris, le 1^{er} juillet 2005.

2) Analyse de la rentabilité du Groupe

Le résultat d'exploitation du Groupe s'établit à 10,7 M€, soit 4,1% du chiffre d'affaires en 2005 contre 11,1 M€, soit 5,2% du chiffre d'affaires en 2004. Cette baisse d'un point de rentabilité a pour principaux facteurs d'explication :

- La sous performance de la division Travaux Industriels, à hauteur de 0,7 points, qui enregistre sur l'année une perte de 0,4 M€ en 2005, contre un bénéfice de 0,6 M€ en 2004.
- Le lancement de l'activité Intérim qui dégrade la rentabilité du groupe de 0,2 points, avec une perte d'exploitation sur l'exercice de 0,6 M€. L'impact du travail temporaire est particulièrement significatif sur le poste charges de personnel. En effet, retraité de l'intérim, la masse salariale du groupe ne représente plus que 65,2% du chiffre d'affaires contre 65,1% l'an dernier.

La charge financière est en diminution en valeur relative mais reste stable en valeur absolue. Elle représente moins de 1% du chiffre d'affaires.

Le résultat exceptionnel se traduit par un produit de 10,7 M€, constitué principalement des éléments suivants :

- les plus-values relatives aux cessions d'activités +15,1 M€ concernant:
 - la cession de l'activité « Services Généraux » (SEGULA Outsourcing) : +4,3 M€
 - la cession de l'activité Santé : +10,8 M€
- des charges de diverses natures pour (4,4 M€) :
 - les litiges clients pour (1,9) M€
 - les coûts de restructuration pour (1,6) M€
 - les charges fiscales et sociales exceptionnelles, correspondant notamment à des redressements fiscaux pour (0,6) M€
 - divers (0,3) M€

La charge d'impôt des sociétés représente 2,1 M€ après prise en compte du crédit d'impôt recherche pour 1,6 M€.

Le résultat net avant amortissement des survaleurs s'établit à 17,1 M€ soit 6,6% du chiffre d'affaires.

L'amortissement des écarts d'acquisition de 3,9 M€ correspond :

- A l'application du plan d'amortissement sur 20 ans de 3,5 M€ ;
- A une dépréciation exceptionnelle de 0,4 M€ relative à l'abandon de la « Réalisation » dans notre activité « Intégration »

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à 13,2 M€, soit 5,1% du chiffre d'affaires contre 3,4 M€ (+1,6%) en 2004.