

Informe de gestión Cuentas consolidadas del Grupo SE A 31 de diciembre de 2005

● **PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

Las cuentas consolidadas del Grupo SE han sido establecidas por la sociedad SE SARL, con un capital de 39.480.000 €.

Los integrantes de dicho grupo son:

- la sociedad GROUPE SE TECHNOLOGIES, SA con un capital de 3.000.000 €, así como sus filiales y subfiliales, sociedades de consultoría en innovación tecnológica e ingeniería;
- la sociedad Compagnie Financière Aura, SAS, con un capital de 40.000 € y sus filiales, tras el inicio de la actividad de trabajo temporal en abril de 2005;
- y las sociedades Hardware Infogérance, SIMEON, IMMOBILIERE SEGULA, CRYOCONCEPT, AVITAL SANTÉ y sus filiales.

● **HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO**

Hemos procedido a la cesión de nuestra área Salud. Consideramos esta operación en su totalidad sobre el año 2005, en la medida en que la pérdida de control se produjo inmediatamente después del ejercicio.

● **CIFRAS CLAVE**

Las cifras clave para correspondientes al ejercicio 2005 se presentan en el cuadro siguiente, especificándose que las adquisiciones y cesiones del ejercicio se han tomado en cuenta *pro rata temporis* a partir de su fecha de entrada o de salida en el perímetro.

Cuenta de resultados consolidada

1) *Comparativa 2005/2004*

CUENTA DE RESULTADOS	2005	%	2004	%	Variación	%
VOLUMEN NETO DE NEGOCIO	X	X	X	X	X	X
Ingresos de explotación	X					
Gastos de explotación	X					
Resultado de explotación	X					
Gastos e ingresos financieros	X					
Gastos e ingresos extraordinarios	X				12.142	NA
Resultado antes de impuestos y amortización de los fondos de comercio	X					
Impuestos						
Resultado neto antes de amortización de los fondos de comercio						
Amortización de los fondos de comercio						
Resultado neto del conjunto consolidado						

2) *Evolución semestral 2005*

CUENTA DE RESULTADOS	1º semestre	%	2º semestre	%	2005	%
VOLUMEN NETO DE NEGOCIO	X	X	X	X	X	X
Ingresos de explotación	X					
Gastos de explotación	X					
Resultado de explotación	X					

Gastos e ingresos financieros	X		
Gastos e ingresos extraordinarios	X		12.142 NA
Resultado antes de impuestos y amortización de los fondos de comercio	X		

Observaciones sobre la cuenta de resultados consolidada

1) Análisis de la variación del volumen de negocio

El volumen de negocio ha aumentado en un 20,6 % entre el 31 de diciembre de 2004 y el 31 de diciembre de 2005. Este incremento de 44,3 millones de euros se desglosa como sigue:

En miles de €	volumen de negocio 2005	volumen de negocio 2004	Var 2005/2004
Ingeniería "actividad principal"			
Trabajos industriales			
Subtotal ingeniería			
Trabajo temporal			
Salud			
TOTAL volumen de negocio			

- Un crecimiento del 18,9% en la actividad principal del grupo, es decir, 33,2 millones de euros, compuesto por un crecimiento orgánico del 10% (+18,9%) calculado sobre la base de un volumen de negocio con un ritmo anual de 183,8 millones de euros en 2004; y por unas adquisiciones cuyo volumen de negocio representa 6,3 millones de euros en el presente ejercicio.
- El área de actividad Trabajos Industriales registra un descenso del 6,6% en su volumen de negocio debido a la continuación de los procesos de reestructuración iniciados en el año 2004 y al cese del área "Realización" de la rama de actividad "Integración". Este retroceso es especialmente acusado en el primer semestre (un 10% con respecto al primer semestre de 2004) y se atenúa a lo largo de la segunda mitad del año con un descenso del 4%.
- El presente ejercicio ha estado marcado por el inicio de la actividad temporal. articulado en torno a la creación de agencias AURA y a las adquisiciones realizadas durante los meses de mayo y agosto. Por ello, se ha registrado la parte principal del volumen de negocio en el segundo semestre (10,2 millones de euros, es decir 84,5% del volumen de negocio anual).
- Se ha producido un incremento de nuestro volumen de negocio de alrededor del 8% en el área de Salud, es decir, 0,9 millones de euros, vinculado principalmente a la apertura de la residencia de ancianos ubicada en la calle Lecourbe en París el 1 de julio de 2005.
- 2) Análisis de la rentabilidad del Grupo

El resultado de explotación del Grupo asciende a 10,7 millones de euros, es decir, un 4,1% del volumen de negocio en el 2005 frente a los 11,1 millones de euros del año 2004, es decir, un 5,2% de la facturación.. Este descenso de un punto en la rentabilidad se debe principalmente a los siguientes factores:

- El bajo rendimiento del área Trabajos Industriales, del orden de 0,7 puntos, que ha registrado una pérdida de 0,4 millones de euros a lo largo el año 2005, frente al beneficio de 0,6 millones de euros del año 2004.

- El inicio de la actividad Trabajo Temporal, que ha reducido la rentabilidad del grupo en 0,2 puntos, con unas pérdidas de explotación de 0,6 millones de euros en todo el ejercicio. El impacto del trabajo temporal es especialmente significativo en la partida Gastos de personal. Así, deducido el Trabajo temporal, la masa salarial del grupo únicamente representa el 65,2% del volumen negocio frente al 65,1% del ejercicio anterior.

La carga financiera que representa menos del 1% del volumen de negocio desciende en cuanto a su valor relativo, pero se mantiene estable en sus valores absolutos.

Los resultados extraordinarios se traducen en unos ingresos de 10,7 millones de euros que se desglosan principalmente en:

- las plusvalías, de un valor de 15,1 millones de euros, relativas a las cesión de actividades, que incluyen:
 - la cesión de la actividad “Servicios Generales” (SEGULA Outsourcing), por un valor de 4,3 millones de euros.
 - la cesión de la actividad del área Salud, por un valor de 10,8 millones de euros.
 - gastos de distinta naturaleza, por un valor de 4.4 millones de euros:
 - los litigios con nuestros clientes, por un valor de 1,9 millones de euros;
 - los costes de reestructuración, por un valor de 1,6 millones de euros;
 - las cargas fiscales y sociales extraordinarias, debidos principalmente a las regularizaciones fiscales, por un valor de 0,6 millones de euros;
 - gastos diversos por un valor de 0,3 millones de euros.

Las cargas fiscales de las sociedades representan 2,1 millones de euros tras considerar el crédito de impuesto para la investigación, por un valor de 1,6 millones de euros.

El resultado neto anterior a la amortización de los fondos de comercio asciende a 17,1 millones de euros, es decir, el 6,6% del volumen de negocio.

La amortización de las diferencias de adquisición, por un valor de 3,9 millones de euros corresponde a:

- la aplicación del plan de amortización a 20 años, por un valor de 3,5 millones de euros;
- una depreciación extraordinaria de 0,4 millones de euros relacionada con el cese de la actividad “Realización” en nuestra área de actividad “Integración”.

Habida cuenta de lo anterior, el resultado neto del conjunto consolidado asciende a 13,2 millones de euros, lo que equivale al 5,1% de volumen de negocio, frente a los 3,4 millones de euros (+1,6%) del año 2004.