

GROUPE GECI INTERNATIONAL
21, BOULEVARD DE LA MADELEINE
75001 PARIS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 SEPTEMBRE 2009

Arrêté du 26 Novembre 2009

SOMMAIRE

Rapport d'activité semestriel 1.

Analyse des résultats.....

Perspectives

Principaux risques et principales incertitudes

Comptes consolidés 2.

Notes annexes aux états financiers consolidés3.

Informations boursières4.

Attestation du responsable du rapport financier 5.

Attestation des Commissaires aux Comptes 6.

1. Rapport Semestriel d'Activité

Le groupe GECI International est un groupe international de conseil et développement en ingénierie de haute technologie, dédié à l'excellence, et à la valorisation de son expertise et savoir-faire pour le développement de projets innovants avec un positionnement d'avant-garde dans l'univers des transports.

A l'activité historique d'ingénierie, le Groupe GECI International a ajouté une orientation nouvelle concrétisée par la création du pôle GECI Aviation, pôle de construction aéronautique qui s'appuie sur les multiples synergies entre les sociétés Sky Aircraft et Reims Aviation Industries.

INFORMATIONS CHIFFREES

En k€	2009/2010 (6 Mois)	2008/2009 (6 Mois)	2008/2009 (12 Mois)
Chiffre d'affaires	28 037	21 736	50 167
Autres Produits	10 292		9 849
Charges	-37 780	-23 560	- 59 305
Résultat opérationnel courant	549	-1 824	711
<i>Dont Pôle ingénierie</i>	2 507	1 592	4 257
<i>Dont Pôle Aviation</i>	- 1 709	-2 032	- 3 820
<i>Dont Holding</i>	-249	- 1 384	274
Résultat net part du Groupe	177	- 1 957	1 042
CAPITAUX PROPRES (Groupe)	21 159	17 284	20 715
(ENDETTEMENT) TRESORERIE NET	-6 492	9 594	4 312
TRESORERIE ET EQUIVALENTS	2 405	14 176	8 876

Note sur les informations chiffrées : La ligne « Autres produits » correspond à l'activation des frais de développement sur le projet Skylander et aux subventions définitivement acquises

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le pôle Ingénierie réalise au premier semestre de l'exercice un chiffre d'affaires de 24,6 M€, à comparer à 21,7 M€ sur la même période de l'exercice précédent, représentant une hausse de 13,2 % de l'activité.

Ce niveau d'activité reflète l'excellente dynamique observée trimestre après trimestre, et vient démontrer la pertinence du modèle économique de GECI International, offrant son expertise et des solutions globales aux grands industriels à la recherche de partenaires qui les accompagnent dans le développement de leurs produits.

La maîtrise des activités à forfait dans les grands projets aéronautiques européens a soutenu la croissance du chiffre d'affaires du pôle ingénierie du semestre écoulé.

Reims Aviation, intégrée dans le pôle Aviation, consolidée à partir du 1^{er} Octobre 2008 a réalisé au cours du premier semestre un chiffre d'affaires de 3,4 M€ représentant plus de 10% du chiffre d'affaires global, à comparer à 2,5 M€ sur la même période de l'exercice précédent. L'augmentation du chiffre d'affaires sur le semestre est essentiellement due à la mise en fabrication de l'avion F406 vendu en Tunisie.

La société bénéficie du support du management du groupe GECI International, ce qui lui permet de disposer de leviers supplémentaires de développement, notamment en matière commerciale, de support et de qualité.

A périmètre comparable, c'est à dire en intégrant le chiffres d'affaires de Reims Aviation sur la période du 1^{er} semestre 2008/09, la croissance du chiffres d'affaires de GECI est de 15,6%.

En M€	2009/2010 6 mois	Publié 2008/2009 6 mois	Variation %	Pro forma 2008/2009 6 mois	Variation %
Pôle Ingénierie	24,6	21,7	+13,2	21,7	+13,2
Premier Trimestre (Avril - Juin)	12,1	10,8	+12,0	10,8	+12,0
Deuxième Trimestre (Juil - Sept.)	12,5	10,9	+14,7	10,9	+14,7
Pôle Aviation	3,4	-		2,5	+37,0
Premier Trimestre (Avril - Juin)	1,3	-		Non disponible	
Deuxième Trimestre (Juil - Sept.)	2,1	-		Non disponible	
Chiffre d'affaires	28,0	21,7	+29,4	24,2	+15,6

■ Par secteur d'activité

Le chiffre d'affaires de l'activité ingénierie reste majoritairement réalisé dans l'aéronautique (80%). La croissance du chiffre d'affaires dans l'aéronautique par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (+20%) est la conséquence de la montée en puissance des travaux faits pour Airbus dans le cadre des contrats liés à la conception des mâts moteurs, des entrées d'air de l'A350 XWB et de l'A400M.

En k€	Avril-Sept.08 6M	%	Avril-Sept.08 Proforma 6M	%	Variation
Pôle Ingénierie	24 592	88%	21 736	90%	+2 856
Aéronautique	19 565	70%	16 282	67%	+3 284
Spatial	2 132	8%	2 351	10%	-219
Transport	140	0%	556	2%	-416
Propulsion - Energie	1 425	5%	1 615	7%	-190
Naval	1 103	4%	924	4%	+180
Autres	226	1%	8	0%	+218
Pôle Aviation	3 444	12%	2 511	10%	+933
Chiffre d'affaires consolidé	28 037	100%	24 247	100%	+3 790

■ Par secteur géographique

Le chiffre d'affaires de l'activité ingénierie reste très majoritairement réalisé en France (41%) et en Allemagne (46%).

La zone France et la zone Allemagne connaissent une croissance de chiffre d'affaires de l'ordre de 23%.

	En k€	Avril-Sept.09	%	Avril-Sept.08 Proforma	%	Variation
Pole Ingénierie		24 592	88%	21 736	90%	+2 856
France		10 142	36%	9 518	39%	+625
Allemagne		11 347	40%	7 932	33%	+3 415
Afrique du Sud		1 425	5%	1 615	7%	-190
Espagne		507	2%	1 949	8%	-1 442
Asie		918	3%	581	2%	+337
Autres		253	1%	141	1%	+111
Pole Aviation		3 444	12%	2 511	10%	+933
Chiffre d'affaires consolidé		28 037	100%	24 247	100%	+3 791

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT:

- Activité d'ingénierie**

Le résultat opérationnel courant des activités d'ingénierie s'élève à 2,5 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice en cours contre 1,6 millions d'euros pour le premier semestre 2008/2009 soit 56% d'augmentation et démontre une amélioration continue de la rentabilité, dans la lignée des semestres précédents.

Cette évolution résulte de l'amélioration de la marge brute opérationnelle et de la bonne tenue de notre taux d'activité.

- Activité Aviation**

Les dépenses de développement du programme Skylander sont activées et s'élèvent à 9,7 millions d'euros sur le premier semestre 2009/2010 contre 2 millions d'euros constatés en charges sur le premier semestre 2007/08.

La montée en puissance du programme Skylander a pour effet une augmentation des coûts directs et des frais généraux.

Le résultat opérationnel courant de Reims Aviation s'élève à -0,9 M€ sur la période contre -1,2 M€ sur la même période de l'exercice précédent.

RESULTAT NET :

Le résultat net de l'ensemble consolidé de la période s'établit à -0,2 M€, après prise en compte du résultat financier et de l'effet des impôts contre -2,0 M€ au 30/09/2008. Le résultat net part du groupe est lui de +0,1 M€.

SITUATION FINANCIERE

Les capitaux propres du groupe s'élèvent à 21 159 K€. Au 30 septembre 2009, l'endettement net du Groupe s'élève à 6 492 K€. Les liquidités s'élèvent à 2 405 K€.

L'endettement net du Groupe comprend le compte courant actionnaire pour 1,4 M€ et des avances OSEO pour 3,1 M€. Les avances OSEO seront remboursables selon le rythme de livraison des avions.

PERSPECTIVES

Activité Ingénierie

GECI International maintient ses prévisions de croissance soutenue pour la suite de l'exercice, malgré une conjoncture économique qui reste incertaine. Les efforts réalisés par les équipes du Groupe ont permis de renforcer encore sa position auprès des grands donneurs d'ordres du secteur aéronautique. GECI bénéficie notamment depuis cette année du référencement E2S « fournisseur privilégié » en services d'ingénierie du groupe EADS. Cette reconnaissance des compétences, des performances techniques, de la capacité de conduite de projet et de la qualité organisationnelle de GECI International, ouvre au groupe un accès élargi aux appels d'offres de toutes les divisions d'EADS, Airbus, Eurocopter, Astrium et Sécurité & Défense. De nouvelles opportunités qui conduisent GECI International à renforcer sa présence en France, en Allemagne et en Espagne.

GECI International a également développé sa présence auprès des autres grands industriels de l'aéronautique et de l'espace comme Arianespace, le CNES, Dassault, Thales... Cette confiance conforte la pertinence du positionnement du groupe et offre des perspectives de croissance forte.

Dans les autres secteurs de l'ingénierie, GECI International met en œuvre une stratégie de diversification, notamment en matière de Génie Civil, où des axes de développement sont explorés avec des groupes internationaux de BTP, conduisant à un renforcement des équipes.

Parallèlement, le groupe continue d'identifier et d'étudier des opportunités d'acquisitions sur des niches de marché à forte valeur ajoutée.

Activité Aviation

Pôle Aviation

Dans une logique de synergie des activités, une réorganisation du pôle Aviation est actuellement à l'étude, avec un projet d'apport de la branche d'activité du Skylander à Reims Aviation Industries. Dans ce contexte, GECI International a mandaté un cabinet d'audit reconnu afin d'évaluer le projet Skylander et les conditions d'apport. Ainsi, la société Sky Aircraft, porteuse de l'ensemble du projet, a été évaluée à 140 M€.

Sky Aircraft



Le programme de développement du Skylander entre dans une nouvelle phase.

Les dernières évolutions, issues des demandes clients et des recommandations de la DGA, ont été présentées officiellement à la presse le 13 novembre 2009. Ces évolutions portent notamment sur l'adoption de volets hypersustentateurs similaires à ceux du F406, permettant d'améliorer les performances de l'avion en phase d'approche. Deux portes pilotes ont également été ajoutées, afin d'utiliser la totalité du volume cabine de 28 m³ en configuration fret, avec une double porte arrière à glissière. Le SK-105 conserve sa voilure, sa cabine et son ensemble empennage-dérive et dispose d'un cockpit plus aérodynamique, avec une taille réduite.

Le Skylander SK-105 a été présenté au Dubaï Air Show, où il a reçu un excellent accueil de la part des opérateurs internationaux. De nombreuses délégations civiles et militaires, en provenance du Moyen-Orient, Asie et d'Afrique ont témoigné d'un très fort intérêt pour le Skylander et ses performances.

Un protocole d'accord pour l'achat de 10 SK-105 a été signé le dernier jour du salon avec Global Aerospace Logistics (Abu Dhabi), filiale du groupe Emirates Advanced Investments, qui se donne pour objectif d'investir sur des projets et des développements à haute valeur ajoutée en faveur des Emirats Arabes Unis.

Sur le site de Chambley, le renforcement de l'équipe de management, intégrant des professionnels reconnus et expérimentés, correspond au début de la phase de développement et de construction des prototypes. Un travail important est également en cours sur la mise en place des moyens d'essai et sur la méthodologie de production.

Le planning des prochains mois porte sur la sélection des sous-traitants aérostructures, qui sera menée durant le 1^{er} trimestre 2010, les premiers copeaux étant programmés pour le mois d'avril.

Le 1^{er} vol du Skylander-SK105 est quant à lui prévu pour le second semestre 2011 et les premières livraisons pour le second semestre 2012.

Parallèlement, la construction des installations de production va commencer dans les prochaines semaines, à l'issue des fouilles archéologiques préventives. L'aménagement du hangar existant (2 400 m²) pour le montage des prototypes sera entrepris dès le mois de janvier 2010. Le premier bâtiment de production, représentant une surface de 22 700 m², sera livré en juillet 2011 et le hall de peinture un an plus tard. Au terme du programme, en 2015, le site industriel représentera une surface couverte de 40 300 m² sur un terrain de 22 hectares et produira chaque mois 9 appareils.

Les objectifs de vente du Skylander SK-105, soit 1 500 appareils entre 2012 et 2027, se trouvent plus que jamais confortés avec l'intérêt manifesté par les forces armées de différents pays, pour lesquelles l'avion apporte des réponses parfaitement adaptées aux besoins de soutien logistique tels que la liaison, le parachutisme, la formation des pilotes de transport tactique ou l'aérolargage.

Le portefeuille commercial du Skylander-SK105 atteint aujourd'hui plus de 600 avions, dont 325 en cours de négociation avec 24 opérateurs du monde entier, ce qui témoigne sans équivoque de l'intérêt des professionnels pour ce segment de marché caractérisé par une offre très étroite, avec des avions de conception ancienne et en retour de production.

Des perspectives globales qui confirment la pertinence du modèle économique de GECI International et le potentiel commercial de son offre de produits et de services.

Reims Aviation Industries

Après les commandes enregistrées de six F406 (plus deux options) au cours du dernier Salon du Bourget, Reims Aviation affiche plus que jamais des perspectives de croissance motivantes.

L'intégration de la société au sein du groupe GECI International lui permet de disposer de leviers supplémentaires de développement, notamment en matière commerciale, de support et de qualité. Des projets d'évolution du F406 permettront très prochainement de le doter de réservoirs supplémentaires, d'un nouvel intérieur avec glass cockpit et d'un système de conditionnement d'air optimisé. D'importants efforts sont par ailleurs réalisés pour rationaliser la production autour de partenaires et d'équipementiers performants.

De nouveaux avantages concurrentiels importants sur un marché caractérisé par un besoin très important d'avions simples et fiables, auquel répond parfaitement le F406. Les nombreux contacts commerciaux noués au cours du dernier Dubaï Air Show permettent d'afficher des prévisions optimistes pour l'avenir commercial du F406

PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE.

Ces éléments sont décrits dans le paragraphe « Facteurs de risques » du rapport de gestion inclus dans le rapport financier annuel de l'exercice clos le 31 mars 2009 et n'appellent pas de mise à jour.

2. Etats Financiers Consolidés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	En k€	Avril-Sept.09 6M	Avril-Sept.08 6M	Avril-Mars.09 12M
Chiffre d'Affaires		28 037	21 736	50 167
Autres Produits courants ⁽¹⁾		10 292		9 849
Coûts Directs		-24 980	-16 954	-42 023
Frais Généraux		-12 800	-6 606	-17 282
Résultat Opérationnel Courant		549	-1 824	711
dont Activité Ingénierie		2 507	1 592	4 257
% Chiffre d'affaires		8,9%	7,3%	8,5%
dont Activité Aviation		-1 709	-2 032	-3 820
dont Holding		-249	-1 384	274
Autres Produits et Charges Opérationnels		74	154	1 218
Résultat Opérationnel Net		623	-1 670	1 929
Coût de l'Endettement Financier Net		-184	-193	143
Autres Produits et Charges Financiers		-132	348	-266
Résultat avant Impôt		307	-1 515	1 806
Impôt		-509	-442	-838
Résultat Net		-202	-1 957	968
dont Intérêts Minoritaires		-379	0	-74
dont Part du Groupe		177	-1 956	1 042

	En € par action	Avril-Sept.09 6M	Avril-Sept.08 6M	Avril-Mars.09 12M
Nombre d'actions		26 929 909	26 909 277	26 929 277
Résultat net (part du Groupe) par action		0,007	-0,073	0,039
Résultat net dilué (part du Groupe) par action		0,007	-0,073	0,038
<i>En cas de résultat négatif, le résultat net dilué par action est égal au résultat net non dilué</i>				
<i>Pour info : Nombre dilué d'actions (avec actions gratuites)</i>		27 196 409	29 817 891	27 173 277

(1) Les autres produits courants du semestre 09/10 sont composés d'une reprise de subvention à hauteur de 568 K€ et de l'activation des charges dans le cadre du projet Skylander à hauteur de 9 724 K€. Sur le premier semestre 08/09 les autres produits courant sont composés de l'activation des charges Skylander pour 9 835 K€ et d'une reprise de subvention à hauteur de 14 K€.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En k€ ACTIF	Sept.09	Mars.09
Projet Skylander	19 559	9 835
Immobilisations incorporelles	2 334	2 327
Immobilisations corporelles	3 178	2 614
Participations dans les entreprises associées	43	43
Actifs financiers non courants	631	576
Impôts différés actifs	0	0
Actifs non courants	25 745	15 395
Stocks	2 164	1 990
Clients et comptes rattachés	15 076	11 325
Actifs sur contrats encours	5 632	3 137
Actifs d'impôts exigibles	1 030	935
Autres actifs courants	11 354	6 388
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	2 405	8 876
Actifs courants	37 661	32 651
TOTAL DE L'ACTIF	63 406	48 046

En k€ PASSIF	Sept.09	Mars.09
Capital Social	6 732	6 732
Primes et réserves	14 250	12 941
Résultat Net - Part du Groupe	177	1 042
Capitaux Propres - Part du Groupe	21 159	20 715
Intérêts minoritaires	3 517	3 930
Capitaux Propres	24 676	24 645
Provision retraites et assimilées	618	553
Dettes financières long terme (part à plus d'un an)	3 100	3
Passifs non courants	3 718	556
Dettes financières long terme (part à moins d'un an)	5 797	4 563
Provisions courantes	692	668
Passifs sur contrats encours	375	912
Passifs d'impôts exigibles	396	62
Fournisseurs et comptes rattachés	9 303	5 863
Autres passifs courants	18 449	10 777
Passifs courants	35 012	22 845
TOTAL DU PASSIF	63 406	48 046

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	En k€	Avril-Sept.09 6M	Avril-Sept.08 6M	Avril-Mars.09 12M
Résultat part du Groupe		177	-1 956	1 042
Résultat part des intérêts minoritaires		-379	0	-74
Résultat net de l' ensemble consolidé		-202	-1 957	968
Ecart de conversion		-12	-72	599
Ecart de conversion sur invest. net à l'étranger				-463
Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-12	-72	136
Résultat global de la période		-214	-2 029	1 104
dont Part du Groupe		165	-2 028	1 178
dont Part des intérêts minoritaires		-379	0	-74

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En k€	Capital Social	Primes	Réserves Consolidées	Ecart de conversion	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Consolidés
Capitaux propres au 31.03.2008	6 727	30 853	-19 259	707	19 028	84	19 112
Résultat de période			1 042		1 042	-74	968
Produits et charges comptabilisés directement en Capitaux propres			46	599	645	3 920	4 565
Augmentation du capital	5	-5			0	0	0
Capitaux propres au 31.03.2009	6 732	30 848	-18 171	1 306	20 715	3 930	24 645
Résultat de période			177		177	-379	-202
Produits et charges comptabilisés directement en Capitaux propres			274	-12	262	-33	229
Augmentation du capital		4			4		4
Capitaux propres au 30.09.2009	6 732	30 852	-17 720	1 294	21 158	3 518	24 676

Détail des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres

En k€	Capital Social	Primes	Réserves Consolidées (yc Résultat)	Ecart de conversion	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Consolidés
Résultat Avril 2008 à Mars 2009			1 042		1 042	-74	968
Variation des écarts de conversion				599	599		599
Ecart de conversion sur invest. net à l'étranger			-463		-463		-463
Variation de périmètre					0	3 970	3 970
Distribution d'actions gratuites			509		509		509
Distribution de dividendes					0	-50	-50
Total des produits et charges comptabilisés pour 2008/2009	0	0	1 088	599	1 687	3 846	5 533
Résultat Avril 2009 à Septembre 2009			177		177	-379	-202
Variation des écarts de conversion				-12	-12		-12
Autres Variations			9		9	-33	-24
Variation de périmètre					0		0
Distribution d'actions gratuites			265		265		265
Distribution de dividendes					0		0
Total des produits et charges comptabilisés pour 2009/2010	0	0	451	-12	439	-412	27

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En k€	Avril-Sept.09 6M	Avril-Mars.09 12 M	Avril-Sept.08 6M
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE			
Résultat net Consolidé	-202	968	-1 956
+ Amortissements et provisions	669	773	257
- Plus et Moins values de cession d'immobilisations	0	21	0
- Autres éléments sans incidence de trésorerie	241	-1 081	0
- Charge d'endettement net	-184	-143	-193
- Charge d'impôt (yc impôts différés)	509	838	442
Flux de trésorerie avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts	1 033	1 376	-1 450
Impôts versés	-270	-414	-193
Variation de stocks	-174	-233	0
Variation des créances exploitation	-11 211	-1 977	-2 569
Variation des dettes exploitation	10 574	2 614	2 522
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	-811	404	-46
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE - (A)	-49	1 366	-1 689
Décaissements nets sur acquisitions/cessions immobilisations	-1 152	-997	-437
Developpement Autofinancé (Skylander)	-9 724	-9 892	
Investissements d'exploitations nets	-10 876	-10 889	-437
Encaissements nets liés aux acquisitions financières	-55	-134	0
Variation de périmètre	0	1 969	
Investissements financiers nets	-55	1 835	0
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT - (B)	-10 931	-9 054	-437
Encaissement net sur augmentation de capital	4	0	0
Dividendes versés dans les filiales aux minoritaires	0	-50	0
Apports en compte courant	22	-910	0
Variation nette des emprunts	2 299	-693	-2 453
Charge d'endettement net	184	143	193
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT - (C)	2 509	-1 510	-2 260
Variation des cours des devises	-11	634	-86
VARIATION DE TRESORERIE	-8 482	-8 564	-4 472
Trésorerie d'ouverture	7 131	15 695	15 695
Variation de trésorerie	-8 482	-8 564	-4 471
Trésorerie de clôture	-1 350	7 131	11 224
dont disponibilités et quasi disponibilités	2405	8 876	14
dont avances perçues de la société d'affacturage	-2559	-1 565	-2 945
dont autres (découverts...)	-1196	-179	-6

INFORMATIONS SECTORIELLES

■ Informations par zone géographique

	En k€	Avril-Sept.09 - 6M	Avril-Sept.08 - 6M
Ingénierie France			
Chiffre d'affaires		11 840	9 022
Résultat opérationnel courant		1 142	418
% CA		9,6%	4,6%
Ingénierie Allemagne et Roumanie			
Chiffre d'affaires		13 031	9 605
Résultat opérationnel courant		1 131	897
% CA		8,7%	9,3%
Ingénierie Autres Pays			
Chiffre d'affaires		3 232	3 914
Résultat opérationnel courant		234	277
% CA		7,2%	7,1%
Pole Ingénierie			
Chiffre d'affaires		28 103	22 541
Résultat opérationnel courant		2 507	1 592
% CA		8,9%	7,1%
Pole Aviation			
Chiffre d'affaires		3 444	0
Résultat opérationnel courant		-1 709	-2 032
% CA		N/A	N/A
Holding+ éliminations intersectorielles			
Chiffre d'affaires		-3 510	-805
Résultat opérationnel courant		-249	-1 384
TOTAL GROUPE			
Chiffre d'affaires		28 037	21 736
Résultat opérationnel courant		549	-1 824
% CA		2,0%	-8,4%

■ Informations par secteur d'activité

	En k€	Avril-Sept.09 6M	Avril-Sept.08 Proforma 6M	Avril-Sept.08 Publié 6M	Avril-Mars.09 Publié 6M
<u>Pole Ingénierie</u>		24 592	21 736	21 736	46 189
Aéronautique		19 565	16 282	16 282	34 762
Spatial		2 132	2 351	2 351	4 920
Transport		140	556	556	930
Propulsion-Energie		1 425	1 615	1 615	3 606
Naval		1 103	924	924	1 946
Autres		226	8	8	25
<u>Pole Aviation</u>		3 444	2 511	0	3 978
Chiffre d'affaires consolidé		28 037	24 247	21 736	50 167

3. ANNEXE

■ **Activité et faits Marquants**

POLE INGENIERIE

Le Pôle Ingénierie de GECI International enregistre un chiffre d'affaires de 24,6 M€, en hausse de 13% par rapport au semestre précédent.

Le semestre est marqué par des référencements majeurs auprès d'acteurs internationaux. Ainsi au terme du processus de référencement E2S, prenant en compte notamment l'offre, les compétences, les performances techniques, la capacité de conduite de projet, la qualité organisationnelle, la stratégie, EADS a sélectionné GECI International en tant que fournisseur préférentiel en services d'ingénierie.

POLE AVIATION

Le premier semestre de l'exercice a été marqué par le Salon du Bourget 2009 et le Dubaï Air Show où de nombreux succès commerciaux ont été enregistrés.

Les dépenses de développement activées sur le projet Skylander sur la période s'élèvent à 9,7 M€. Les coûts concernant ce projet sont activés depuis le 1/10/2008 conformément à la norme IAS 38. A fin septembre 2009, le cumul des coûts activés sur le projet Skylander s'élève à 19,6 M€.

■ **Evènements postérieurs à la clôture**

Signature, par la filiale Sky Aircraft, d'un protocole d'accord pour la commande ferme de 10 avions avec la société Global Aerospace Logistics LLC, implantée à Abu Dhabi (Emirats Arabes Unis).

■ **Evolution du périmètre de consolidation**

Aucune évolution du périmètre n'est intervenue sur la période. Le périmètre de consolidation est présenté dans le tableau des filiales et participations.

■ **Base de préparation des états financiers consolidés**

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2009 sont préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas en notes annexes l'ensemble des informations requises pour la présentation des comptes annuels. Ces états financiers condensés doivent donc être lus en liaison avec les comptes annuels publiés sur l'exercice 2008/2009. Les principes comptables appliqués au 30 septembre 2009 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 mars 2009.

■ **Changement de présentation des états financiers consolidés**

Le Groupe isole désormais sur la ligne « Autres produits courants » du compte de résultat les impacts liés à l'activation des frais de développement du Skylander. Précédemment, les impacts de cette activation venaient en minoration des coûts.

■ **Informations sectorielles**

Conformément à la norme IFRS 8 « Segments opérationnels », le Groupe a défini deux niveaux d'informations sectorielles : les secteurs géographiques et les secteurs d'activité. Les secteurs d'activité intègrent l'activité du pôle Ingénierie et l'activité du pôle Aviation, la Holding étant isolée depuis cette année afin d'assurer une meilleure lisibilité des comptes.

1) Secteurs géographiques

Les secteurs géographiques se définissent ainsi :

- France : Geci Systèmes (France-Nord ; France Sud-est ; France Sud-ouest), Agir, Geci Aviation, Sky Aircraft, et R.A.I.
- Allemagne et Roumanie : Geci GmbH, DOPS et Geci Engineering Services SRL
- Reste du monde : Geci Ltd, Geci South Africa

2) Secteurs d'activité

Le secteur d'activité « Ingénierie » se divise en sous secteurs qui sont :

- Aéronautique
- Spatial
- Transport terrestre
- Propulsion/Energie

- Naval
- Autres

3) Risques et incertitudes

Les risques et incertitudes (IFRS7) auxquels le groupe est exposé n'ont pas connu d'évolutions significatives au cours du premier semestre de l'exercice 2009/2010 par rapport à la présentation faite dans le rapport financier annuel (page 14-17).

4) Informations sur les transactions entre les parties liées

Les informations relatives aux parties liées n'ont pas varié sur le semestre .En conséquence le compte courant de GTH vis-à-vis de Geci international au 30 septembre 2009 est de 1 406 K€. Sur le semestre, la charge d'intérêts est de 24 K€.

5) Notes relatives à certains postes de bilan et du compte de résultat

Immobilisations :

En k€	Imm. Incorporelles			Imm. Corporelles			Total
	Logiciels Techniques	Frais de développement	Fonds commerciaux + frais d'établissement	Installations techniques	Equipement des bureaux, informatique	Avances sur Immobilisations	
Valeur brute au 31 mars 09	1 826	12 292	205	2 992	2 606	252	20 173
Acquisitions	192			428	641	19	1 280
Cessions							0
Ecart conversion	3			5	2		10
Coût du développement du SkyLander		9 724					9 724
Autres	1	2				-130	-127
Valeur brute au 30 septembre 09	2 022	22 018	205	3 425	3 249	141	31 060
Amortissements au 31 mars 09	1 634	341	187	2 803	433	0	5 398
Dépréciation	61	124	1	301	95		582
Reprise sur cessions							0
Ecart conversion	5			4	1		10
Autres							0
Amortissements au 30 septembre 09	1 700	465	188	3 108	529	0	5 990
Valeur Nette au 30 septembre 09	322	21 553	17	317	2 720	141	25 070

Clients et comptes rattachés et Actifs sur contrats :

En K€	Client	Total au 30/09/2009	Total au 31/03/2009	Actifs sur contrats encours	Total au 30/09/2009	Total au 31/03/2009
Pole Ingénierie	11 984	11 984	9 764	3 215	3 215	2 123
Pole Aviation	1 675	1 675	1 555	2 417	2 417	1 014
Holding	1 417	1 417	6		-	-
TOTAL	15 076	15 076	11 325	5 632	5 632	3 137

Autres actifs courants

En K€	Avances et Fournisseurs débiteurs	Avance Personnel	Créances Sociales	Créances d'Impôts	Créances Fiscales	Subventions à recevoir	Charges Constatées d'avance	Autres	Total au 30/09/2009	Total au 31/03/2009
Pole Ingénierie	13	140	0	160	961		751	230	2 255	1 735
Pole Aviation	35	57	464	7	4 584	2 702	66	56	7 971	4 056
Holding	17	15	10	-	479		492	115	1 128	597
TOTAL	65	212	474	167	6 024	2 702	1 309	401	11 354	6 388

Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	VMP	Banques	Caisses	Total au 30/09/2009	Total au 31/03/2009
Pole Ingénierie	12	1 050	5	1 067	1 956
Pole Aviation	40	906	-	946	6 564
Holding	315	76	1	392	356
TOTAL	367	2 032	6	2 405	8 876

Dettes Financières

En k€	Sept.09	Mars.09
Avances perçues du Factor	2 559	1 565
Compte-Courant actionnaires	1 429	1 407
Autres dettes Financières	612	1 403
Avances remboursables (OSEO)	3 100	0
Découverts et autres	1 197	191
Dettes financières	8 897	4 566
<i>dont à moins d'1 an</i>	<i>5 797</i>	<i>4 563</i>
<i>dont à plus d'1 an</i>	<i>3 100</i>	<i>3</i>
Disponibilités et assimilés	-2 405	-8 876
(Endettement) Trésorerie Net(te)	-6 492	4 310

Passifs courants

Fournisseurs et Comptes Rattachés

En K€	Fournisseurs	Factures non parvenues	Total au 30/09/2009	Total au 31/03/2009	Passifs sur contrats encours	Total au 30/09/2009	Total au 31/03/2009
Pole Ingénierie	1 728	1 621	3 349	2 404	375	375	912
Pole Aviation	3 776	1 123	4 899	2 615		-	
Holding	897	158	1 055	844		-	-
TOTAL	6 401	2 902	9 303	5 863	375	375	912

Autres Passifs Courants

En K€	Fournisseurs Immo	Personnel	Dettes Sociales	Dettes Fiscales	Subventions perçues d'avance	Autres Dettes	Total au 30/09/2009	Total au 31/03/2009
Pole Ingénierie	29	1 668	1 657	2 931		858	7 143	6 342
Pole Aviation	645	233	1 268	1 916	3 942	381	8 385	2 995
Holding	12	404	374	1 741		390	2 921	1 440
TOTAL	686	2 305	3 299	6 588	3 942	1 629	18 449	10 777

Filiales et Participations

La société mère du groupe est GECI International, elle est située à Paris, 21 boulevard de la Madeleine, au capital de 6 732 477 €. Elle est cotée sur Euronext.

FILIALES

Dénomination	Siège Social	Méthode de consolidation	% de Contrôle	% d'Intérêt
FRANCE				
GECI International SA	21 Bd de la Madeleine 75001 PARIS	Globale	Société Mère	Société Mère
GECI SYSTEMES SAS	4 rue Diderot 92156 SURESNES	Globale	100	100
GECI Aviation SAS ⁽¹⁾	21 Bd de la Madeleine 75001 PARIS	Globale	100	100
AGIR	ZE Jean Monnet Nord 83500 LA SEYNE-SUR-MER	Globale	100	100
Reims Aviation Industries	Aérodrome Reims prunay 51360 PRUNAY	Globale	59.14	59.14
SKY AIRCRAFT SAS	Base aérienne de Chambley 54 890 Onville	Globale	100	100
EUROPE				
GECI GMBH	Hein-Sass-Weg 36 – 21129 Hambourg ALLEMAGNE	Globale	100	100
DOPS	Friedrichshafener Str. 6d – 82205 Gilching ALLEMAGNE	Globale	90	90
MOHACS INTERNATIONAL	1 Westferry Circus, Canary Wharf, London E14 4HD ANGLETERRE	Globale	99.99	99.99
GECI LTD	1 Westferry Circus, Canary Wharf, London E14 4HD ANGLETERRE	Globale	100	100
GECI ENGINEERING SERVICES srl	B-dul REGIEI nr. 68 bloc 2 etaj 2si3 BUCURESTI SECTORIIL 6- BUCAREST 70000 ROUMANIE	Globale	100	100
GECI Ingenieria SI	321 Avenida de la Albufera 28031 MADRID Espagne	Globale	100	100
GECI SRL	Largo Aldo de Benedetti 20124 MILANO ITALIE	Non Conso	95	95
SKY AIRCRAFT INDUSTRIES	Aeródromo de Évora, Estrada de Viana, 7005- 212 Évora - Portugal	Globale	100	100
AFRIQUE				
GECI SOUTH AFRICA	First Floor, Bedford Centre Office Towers, Cnr Smith and Bradford Roads, Bedfordview, Johannesburg, AFRIQUE DU SUD	Globale	100	100

PARTICIPATION

La société détient une participation de 11 K€ soit 25% dans Synited Gmbh, groupement de commercialisation auprès d'Airbus Gmbh.

(1) GECI Aviation est la nouvelle dénomination de Skydesign

4. Informations Boursières

REPARTITION ACTUELLE DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

6) Evolution de l'actionnariat

	31 mars 2007				31 mars 2008			
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Actionnaires dirigeants	12 514 104	58.24%	19 270 438	67.39%	13 238 142	49,20%	22 570 196	62 ,21%
Actionnaires nominatifs (hors dirigeants)	381 396	1,77%	732 417	2,56%	136 094	0,51%	218 771	0,59%
Actionnaires au porteur (hors dirigeants)	8 592 500	39.99%	8 592 500	30,05%	13 535 041	50,30%	13 535 041	37,20%
TOTAL	21 488 000	100.00%	28 595 355	100.00%	26 909 277	100.00%	36 324 008	100.00%
	31 mars 2009				30 septembre 2009			
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Actionnaires dirigeants	13 134 761	48,78%	22 446 855	60,65%	13 050 074	48,46%	23 034 690	62,23%
Auto-détention	3 450	0,01%	3 450	0,01%	0	0,00%	0	0,00%
Actionnaires nominatifs (hors dirigeants)	135 908	0,50%	246 345	0,67 %	114 798	0,43%	213 382	0,58%
Actionnaires au porteur (hors dirigeants)	13 655 158	50,71%	13 655 158	37,56%	13 765 037	51,11%	13 765 037	37,19%
TOTAL	26 929 277	100.00%	36 351 808	100.00%	26 929 909	100.00%	37 013 109	100.00%

7) Informations sur les principaux actionnaires

Au 30 septembre 2009, les actionnaires détenant individuellement plus de 5 % des actions de la société étaient les suivants :

Monsieur Serge BITBOUL 19,58 %

GECI TECHNOLOGIES HOLDING 28,88 %

A la connaissance de la Société, aucun autre actionnaire ne détient plus de 5% du Capital ou des droits de vote.

Il n'existe pas de pacte d'actionnaires dont la Société aurait connaissance

L'Assemblée Générale Mixte du 25 septembre 2008 a autorisé le Conseil d'Administration à racheter des actions de la Société, dans la limite de 10% du capital, pour un prix maximum d'achat de 5 € et un prix minimum de vente de 1 € et l'Assemblée Générale Mixte du 24 septembre 2009, a autorisé le Conseil d'Administration à racheter des actions de la Société, dans la limite de 10% du capital, pour un prix maximum d'achat de 10 € et un prix minimum de vente de 1 €. Dans le cadre de ces autorisations la société a procédé au cours du premier semestre de la période à des opérations de rachat de 14 838 actions et 18 288 ventes d'actions.

5. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Monsieur Serge BITBOUL, Président du Conseil d'Administration.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-dessus présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le président du Conseil d'Administration,

6. Rapport d'Examen limité des commissaires aux comptes

Mazars & Guérard
61, rue Henri Régnault
92 400 Courbevoie

Fiduciaire Leydet
47, rue de Liège
75 008 Paris

Geci International

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 232-7 et du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société GECI International, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicable en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Comme indiqué dans notre rapport sur les comptes consolidés au 31 Mars 2009 nous vous rappelons que l'activation des coûts de développement du projet Skylander repose sur la faisabilité financière du projet et qu'au-delà du soutien des pouvoirs publics et au regard des marques d'intérêts portés par les investisseurs, la Direction estime comme hautement probable la capacité du Groupe à lever, le moment venu, les fonds nécessaires pour en compléter le financement.

II Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Courbevoie et Paris, le 30 novembre 2009

Les commissaires aux comptes

MAZARS & GUERARD
Représenté par M. Jacques KAMIENNY

FIDUCIAIRE LEYDET
Représenté par M. Didier AMPHOUX