



***Systèmes informatiques et électroniques de péage***

**RAPPORT FINANCIER ANNUEL AU 30 SEPTEMBRE 2009**



# GRENOBLOISE D'ELECTRONIQUE ET D'AUTOMATISMES

SIÈGE SOCIAL :

INOVALLÉE - 12, CHEMIN MALACHER

B.P. 85

38243 MEYLAN CEDEX

FRANCE

TÉL. : +33 (0) 4 76 90 72 72

TÉLÉFAX : +33 (0) 4 76 41 00 83

e-mail : [postmaster@gea.fr](mailto:postmaster@gea.fr) U.R.L. : <http://www.gea.fr>

S.A. à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 2 400 000 €

R.C.S. GRENOBLE B 071 501 803 00028

APE 3320 C - N° TVA C.E.E. FR 09 071 501 803



## ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL AU 30 SEPTEMBRE 2009

Nous soussignés, attestons qu'à notre connaissance les comptes 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 que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Meylan, le 28 janvier 2010

Serge Alexis Zaslavoglou  
Président du Directoire

Grigori Zaslavoglou  
Directeur Général

## " G. E. A. "

GRENOBLOISE D'ELECTRONIQUE & D'AUTOMATISMES  
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 2 400 000 euros  
Siège social : Chemin Malacher  
MEYLAN (38240)  
071 501 803 RCS GRENOBLE

---

### **RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2009**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle, pour vous rendre compte de l'activité de notre société durant l'exercice clos le 30 septembre 2009 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous précisons tout d'abord que les états financiers qui vous sont présentés, arrêtés par le directoire et soumis au conseil de surveillance, ne comportent aucune modification, que ce soit au niveau de la présentation des comptes ou à celui des méthodes d'évaluation, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

Au présent rapport est annexé un tableau faisant apparaître les résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

#### **I. - ACTIVITE ET RESULTATS**

##### **1) Situation et activité au cours de l'exercice**

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2009 s'établit à 55 439 150 € contre 42 091 245 € sur l'exercice précédent.

Le montant total des produits d'exploitation, compte tenu de la variation de la production stockée (- 1 748 703 €) et des reprises sur provision et transfert de charges ( + 221 069 €) ressort à 53 911 516 € contre 43 115 429 € au 30 septembre 2008.

Le taux de marge brute poursuit la progression engagée depuis 2007 sous l'effet des investissements techniques et commerciaux passés intégralement en charges au cours de l'exercice 2005/2006.

A l'international GEA a mis en service avec succès de nombreux systèmes de péage, en particulier au Brésil, au Mexique, en Autriche ou en Chine.

De nouveaux contrats ont par ailleurs été remportés, notamment au Maroc, en Croatie, en Jamaïque et en Grèce.

Dans ce dernier pays, GEA a ainsi été retenu pour la mise à péage de l'autoroute reliant Rion à Janina.

En France la société a poursuivi la fourniture et le renouvellement d'équipements de péage pour toutes les sociétés d'autoroutes.

Plusieurs d'entre elles ont également confié à GEA l'évolution du Télépéage Inter Sociétés Libér-t vers un système de Télépéage Sans Arrêt.

Par ailleurs la société a été retenue par le Groupe EGIS pour la mise à péage de l'autoroute A88 (Falaise-Sées) et par le Groupe SANEF pour l'équipement de l'autoroute A65 (Langon-Pau).

Les charges d'exploitation s'élèvent pour l'exercice à 42 777 996 € (contre 38 564 427 € sur l'exercice précédent) en ce compris :

- Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice pour 476 799 €
- La masse salariale pour 8 665 607 € ainsi que les charges sociales y afférentes pour 3 690 986 €.

Il ressort pour l'exercice un résultat d'exploitation de 11 133 520 € contre 4 551 002 € l'exercice précédent.

Cette progression est le résultat d'une utilisation optimale de la structure intégrée de production de l'entreprise.

Les produits et les charges d'ordre financier s'élèvent respectivement à 648 108 € et 76 234 €, contre 167 351 € et 106 724 € sur l'exercice précédent.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel négatif de 199 404 €, de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise de 1 014 850 €, de l'impôt sur les sociétés d'un montant de 3 505 299 € et de la contribution sociale de 96 479 €, le résultat net s'établit à 6 889 362 €, contre 2 471 136 € l'an dernier.

## **2) Evolution des fonds propres et de l'endettement**

Les capitaux propres s'élèvent au 30 septembre 2009 à 27,34 millions d'euros contre 21,40 millions au 30 septembre 2008.

L'endettement bancaire est quasiment nul et la société n'a souscrit aucun contrat de crédit bail.

## **3) Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

Grâce à son importante base installée et à son avance technologique, GEA entend poursuivre le développement de son activité, en particulier au travers de l'automatisation de la perception du péage.

Au 30 septembre 2009 le carnet de commandes s'élevait à 64 M€, dont 39 % à l'international. Ce niveau est le plus haut jamais atteint par la société.

#### **4) Evénements intervenus depuis la clôture de l'exercice**

Il est à signaler à ce titre que la société a obtenu depuis la clôture de l'exercice plusieurs commandes en France, en Grande Bretagne, en Tunisie et en Russie pour un montant global minimum de 20 millions d'euros et pouvant atteindre 28 millions d'euros.

#### **5) Activité en matière de recherche et développement**

Notre société a poursuivi au cours de cet exercice son programme de recherche ; aucune des dépenses engagées dans ce cadre n'a été immobilisée au titre de l'exercice écoulé.

#### **6) Rachat d'actions**

Le Directoire a été autorisé le 26 mars 2009 à racheter en bourse ses propres actions conformément aux dispositions de l'article L.225-209 du Code de Commerce, avec pour objectif la régularisation du cours de bourse de l'action de la société par intervention systématique à contre tendance, ou bien la remise d'actions à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe ou d'annulation des actions, et dans les conditions suivantes :

- Prix maximum d'achat : 30 euros
- Nombre maximum d'actions à acquérir : 10 % du nombre d'actions existantes.

Ces opérations ont été réalisées dans le cadre d'un contrat de liquidité et d'un mandat d'acquisition conformes à la charte de déontologie de l'AFEI conclus avec des prestataires de services d'investissement.

Au titre du contrat de liquidité, il a été acquis au cours de l'exercice 11 366 actions au cours moyen de 18,07 euros et il a été cédé 12 799 actions au cours moyen de 18,46 euros.

Au titre du mandat d'acquisition il a été acheté 4 472 actions au cours moyen de 16,67 euros.

Le montant des commissions au titre du contrat de liquidité a été de 11 738 euros hors taxe sur l'exercice, dont 2 500 euros hors taxes de frais forfaitaires de courtage.

Le montant des commissions au titre du mandat d'acquisition a été de 149,16 euros hors taxes.

A la clôture des trois derniers exercices, la société disposait :

**Au 30 septembre 2009**, de 5 267 actions (0,43 % du capital), pour une valeur comptable de 94 087 €.

**Au 30 septembre 2008**, de 2 228 actions (0,18 % du capital), pour une valeur comptable de 27 326 €.

**Au 30 septembre 2007**, de 3 278 actions (0,27 % du capital), pour une valeur comptable de 55 861 €

## **7) Autres**

La société, qui n'est pas soumise à l'obligation de produire des comptes en normes IFRS, a mis en place certaines des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-03 transposables à l'activité de GEA en vue de se rapprocher des normes comptables internationales.

La société comptabilise ainsi chaque année depuis 2004 une provision pour indemnités de départ à la retraite correspondant au montant des engagements de l'entreprise vis-à-vis du personnel.

Par ailleurs, il a été mis en application depuis l'exercice 2005/2006 les règlements du Comité de la réglementation comptable CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs et CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

## **II. - FILIALES, PARTICIPATIONS**

(articles L.233-6, L.233-7 et L.247-1 du Code de Commerce)

### **1) Filiales (+ de 50 % et de 66,66 % du capital)**

Néant

### **2) Participations (5 %, 10 %, 20 %, 33,33 % et 50 %)**

Néant

## **III. - PARTICIPATIONS RECIPROQUES**

Aucune participation de cet ordre n'a été détenue par notre Société au cours de l'exercice écoulé, ayant nécessité une aliénation d'actions visée à l'article R.233-19 du Code de Commerce.

## **IV. - DEGRE D'EXPOSITION AUX FACTEURS DE RISQUES**

### ***1) Technologiques :***

#### **Prévention des risques technologiques**

L'activité de notre société n'entre pas dans le cadre des dispositions de l'article L.225-102-2 du Code de Commerce concernant les installations figurant sur la liste prévue au IV de l'article L.515-8 du Code de l'environnement.

#### **Lancement de nouveaux produits**

La maîtrise de l'ensemble des phases d'étude, de réalisation et de mise en service des équipements confère à GEA une grande sécurité au niveau des délais.

De la même façon, cette maîtrise associée à la politique de qualité développée au sein de la société minimise les risques d'éventuels dysfonctionnements.

#### **Compétence des sous-traitants**

La société sous-traite pour des raisons d'efficacité économique une partie relativement faible et très ciblée de sa production et des travaux d'installation.

La société s'attache en outre à disposer toujours d'au moins deux sources de sous-traitance pour un même type de prestation.

#### Compétence du personnel

La société mise son développement sur l'innovation permanente de ses produits, la qualité et la pérennité des services associés ce qui nécessite un personnel hautement qualifié et stable. Cette stabilité s'est affirmée depuis la création de la société.

### ***2) Commerciaux :***

#### Arrivée de nouveaux concurrents

A notre connaissance aucun nouveau concurrent n'est intervenu dans les domaines d'activité de GEA au cours de l'exercice.

#### Baisse des prix

GEA évolue sur un marché concurrentiel ce qui peut entraîner une pression sur les prix. Par ailleurs GEA peut être appelé à faire des efforts commerciaux stratégiques ponctuels, notamment pour pénétrer de nouveaux marchés à l'export.

#### Contrefaçon

Le risque de contrefaçon est marginal compte tenu des évolutions technologiques permanentes et du niveau de services associé à la vente de ce type de produits.

#### Risques clients

Le risque client est faible compte tenu de la qualité des donneurs d'ordre, en particulier en France (sociétés publiques ou privées concessionnaires d'ouvrages d'art).

A l'exportation GEA s'efforce d'obtenir des paiements par lettre de crédit irrévocables et confirmées par une banque française.

Par ailleurs, lorsqu'un crédit significatif est accordé à un client, GEA demande généralement la caution d'une banque pour en garantir le paiement.

### ***3) Financiers :***

#### Risque de change

Comme pour les exercices antérieurs, lorsque cela est possible, la couverture des risques de change commerciaux est réalisée sous forme de contrats à terme.

La société utilise également ponctuellement les dispositifs de couverture de la COFACE.

Au 30 septembre 2009 aucun contrat à terme n'est en cours.



## Risque de taux

Néant

## Dilution et risques d'OPA

Les fondateurs et dirigeants possèdent plus de la majorité des droits de vote au sein de la société, ce qui assure une protection contre les OPA inamicales.

## Volatilité du cours des actions de la société

Depuis sa cotation en 1994, GEA a utilisé les dispositions légales lui permettant d'intervenir sur le marché pour régulariser le cours de son titre par interventions sur le marché, systématiquement à contre tendance, celles-ci restant mesurées.

Ces opérations sont réalisées dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec une société de bourse spécialiste du titre qui agit conformément aux exigences déontologiques de l'Autorité des Marchés Financiers.

Au cours de l'exercice 2008/2009 l'action GEA a coté au plus bas 10,85 euros (le 10/10/2008) et au plus haut 31,90 euros (le 15/09/2009).

## ***4) Juridiques et fiscaux :***

### Litiges

La société a été assignée en août 2007 devant le tribunal de commerce de GRENOBLE, par un sous-traitant qui lui réclame la somme de 568 K € TTC au titre de prestations réalisées dans le cadre d'un contrat forfaitaire de 211 K € TTC pour un développement de logiciel.

Cette assignation est considérée par GEA, comme non fondée, la prestation n'ayant d'une part pas été réalisée par le sous-traitant malgré une procédure de mise en demeure faisant suite à un retard de six mois par rapport au délai contractuel de livraison et le contrat ayant d'autre part été résilié du fait de cette défaillance.

Compte tenu de la défaillance de ce sous-traitant, GEA a de son côté réclamé à celui-ci une somme de 496 K € TTC devant le même tribunal pour l'indemnisation de son préjudice constitué des surcoûts directs engendrés par ce retard.

Il n'y a pas eu d'évolution de ce contentieux sur l'exercice.

De par ses activités tant en France qu'à l'étranger, la société peut faire l'objet de divers litiges. Elle a souscrit des polices d'assurance responsabilité civile ( prime : 30 884 € ; garantie : 8 millions d'euros avant livraison et 3,8 millions d'euros après livraison ; franchise : 10 % des dommages plafonné à 762 €), multirisques et perte d'exploitation ( prime : 56 332 € ; garanties : marge brute dans le cadre de la police pertes d'exploitation, reconstruction à neuf ainsi que remboursement des BME à dire d'expert ; franchises : néant), marchandises transportées ( primes : 2 899 € ;

garanties : valeur des équipements ; franchises : variables), flotte automobile (primes : 29 620 € ; garanties : illimitée en RC et valeur à dire d'expert dans le cadre de la garantie tous risques ; franchises : néant en RC et variable pour le véhicule selon type) et aérienne (prime : 21 964 € ; garanties : garantie corps selon type aéronef, RC personnes non transportées 3 à 7 millions d'euros selon type aéronef, RC passagers 114 500 €, pilote 152 450 €) adaptées à son activité.

#### Fiscaux et sociaux

La société remplit ses obligations fiscales et sociales.

#### Propriété industrielle

Sans objet

#### ***Humains :***

##### Dépendance à l'égard du personnel clé

L'entreprise est suffisamment structurée pour ne pas être exposée de façon significative à ce risque.

##### Environnementaux

La production de la société ne donne pas lieu à des risques de pollution, tant au niveau de la fabrication que du stockage.

#### **V. – INFORMATIONS SOCIALES**

Au 30 septembre 2009, l'effectif total de GEA était de 195 personnes.

La société ne rencontre aucune difficulté de recrutement particulière.

Des heures de travail supplémentaires ont été ponctuellement réalisées en raison de surcroûts temporaires d'activité ou bien au cours des phases d'installation ou de mise en service des différents chantiers.

En raison également de surcroûts temporaires d'activité ou bien dans le cadre de remplacement de salariés absents GEA a fait appel à des personnels extérieurs à l'entreprise. Cela a représenté, sur l'exercice 2008/2009, un total de 7 058 jours de travail.

GEA est passé à un horaire de travail hebdomadaire de 35 heures au début de l'année 2000.

Certains salariés ont à leur demande opté pour un travail à temps partiel. Il s'agit de 4/5èmes liés à des congés parentaux ou bien de temps partiels autres.

Les rémunérations salariales ont représenté pour l'exercice écoulé 8 665 607 € contre 7 862 371 € pour l'exercice précédent.

Les charges sociales pour leur part ressortent à 3 690 986 € contre 3 410 168 € pour l'exercice 2007/2008.

Il n'existe pas d'accord d'intéressement au sein de GEA ni de plan d'épargne d'entreprise.

Dans le cadre de la participation légale GEA a versé une somme de 1 014 850 € au titre de l'exercice.

L'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes semblant assurée au sein de l'entreprise aucune mesure particulière n'a été prise au cours de l'exercice écoulé et la politique générale d'égalité de traitement sera poursuivie.

Il a été conclu un accord collectif au niveau de l'entreprise au cours de l'exercice.

GEA est soumis aux accords interprofessionnels et accords de branche de la Métallurgie.

L'environnement et les conditions de travail font l'objet de suivis périodiques par le Comité d'Hygiène de Sécurité et des Conditions de Travail (CHSCT) de GEA.

Les actions de formation ont été réalisées conformément au plan de formation soumis au Comité d'Entreprise et en fonction des besoins apparus au cours de l'exercice. Elles ont donné lieu à un bilan également soumis au Comité d'Entreprise qui n'a formulé aucune remarque. Dans le cadre des procédures de formation la société a intégré les principes de la loi N° 2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation continue et a notamment informé les salariés quant à leurs droits individuels de formation.

Au 30 septembre 2009 l'engagement total est de 17 703 heures.

GEA s'efforce d'accueillir des travailleurs handicapés (3 personnes au 30 septembre 2009)

Par ailleurs GEA a versé 24 701 euros en 2009 au Fonds pour l'insertion professionnelle des personnes handicapées.

Pour des raisons d'efficacité économique GEA sous-traite une partie relativement faible et ciblée de sa production ainsi que des travaux d'installation.

## **VI. - ACTIONNARIAT**

1) Identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital ou des droits de vote et/ou ayant franchi ces seuils au cours de l'exercice (Article L.233-7.I du Code de Commerce) :

<b>Actionnaires</b>	<b>Seuils en nombre d'actions</b>		<b>Seuils en nombre de droits de vote</b>	
	<b>N</b>	<b>N - 1</b>	<b>N</b>	<b>N - 1</b>
<i>Monsieur Serge ZASLAVOGLU</i>	<i>+ du tiers</i>	<i>+ du tiers</i>	<i>+ de la moitié</i>	<i>+ de la moitié</i>
<i>CM-CIC Capital privé</i>	<i>+ du vingtième</i>		<i>+ du vingtième</i>	

Le 31 août 2009 la société CM-CIC Capital Privé (filiale du CIC), agissant pour le compte des fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil de 5 % des droits de vote de GEA à la suite d'une cession d'actions sur le marché et détenir 76 288 actions, soit 6,36 % du capital et 4,70 % droits de vote.

Le 4 décembre 2009 la société CM-CIC Capital privé a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil de 5 % du capital de GEA à la suite d'une cession d'actions sur le marché et détenir 59 760 actions, soit 4,98 % du capital et 3,68 % des droits de vote.

Il n'existe à la connaissance de la société aucun pacte d'actionnaires.

Les actions inscrites en compte nominatif depuis plus de quatre ans bénéficient un droit de vote double.

2) Souscription, achat ou prise en gage par la société de ses propres actions, dans le cadre de l'intéressement du personnel aux résultats de l'entreprise

Nous vous informons, conformément aux dispositions de l'article L.225-211 du Code de Commerce, qu'aucun achat ou vente d'actions de la société n'a été réalisé au titre de l'article L.225-208 du Code de Commerce.

Les opérations effectuées sur le titre de la société en application de l'article L.225-209 dudit Code sont rappelées ci-dessus sous le chapitre I, § 6) , avec pour objectif la régularisation du cours de bourse de l'action de la société par intervention systématique à contre tendance, ou bien la remise d'actions à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe ou d'annulation des actions.

3) Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux salariés de la Société

Aucune opération visée aux articles L.225-184 du Code de Commerce et 174-20 du décret n'a été réalisée au titre de l'exercice écoulé.

4) Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de Commerce, nous vous précisons que les salariés de la société ne possèdent pas d'actions de la société entrant dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise prévu par les articles L.443-1 à L.443-9 du Code du Travail ou de fonds communs de placement d'entreprise régis par le chapitre III de la loi n° 88-1201 du 23 décembre 1988 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et portant création des fonds communs de créances.

## **VII.- LE TITRE EN BOURSE**

Le titre "G.E.A." a été introduit sur le Second Marché de la Bourse de PARIS, le 21 juin 1994, au prix d'offre de 120 Francs (18,29 euros).

Il est actuellement coté sur Eurolist Paris, compartiment C.

Au 20 janvier 2010, le titre cotait 37,50 euros, et sur cette base, la capitalisation boursière de "G.E.A." était de 45 millions d'euros.

### **VIII.- PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT**

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant  
à .....6 889 361,51 €  
auquel est ajoutée la somme de .....1 192,80 €  
figurant au compte « Report à nouveau » correspondant aux dividendes  
non versés (actions détenues par la société elle-même),  
soit au total.....6 890 554,31 €  
de la manière suivante :

- Une somme de .....1 920 000,00 €  
est distribuée aux actionnaires à titre de dividende, étant précisé qu'au cas où,  
lors de la mise en paiement, la société détiendrait certaines de ses propres  
actions, le bénéfice correspondant aux dividendes non versés à raison de ces  
actions sera affecté au compte "Report à nouveau".

- Le solde, soit .....4 970 554,31 €  
est viré à la réserve ordinaire.

Le dividende revenant à chaque action est ainsi fixé à .....1,60 €

Ce dividende, sur lequel il sera effectué les prélèvements sociaux de 12,1 % (CSG, CRDS, prélèvement social de 2 % et contribution additionnelle à ce prélèvement) sera payé par la société CACEIS Corporate Trust - 14 rue Rouget de Lisle – 92130 ISSY LES MOULINEAUX, à compter du jour de la présente assemblée.

Ce dividende est éligible, pour les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliées en France, qui remplissent les conditions visées à l'article 10, I et III à XVII de la loi de finances pour 2008 n° 2007-1822 du 24 décembre 2007, à l'abattement prévu au 2° de l'article 158-3 du Code Général des Impôts.

Conformément aux dispositions de ladite loi, la faculté est offerte à ces actionnaires, dont les dividendes perçus sont éligibles à l'abattement sus visé, d'opter pour l'assujettissement de ces revenus à un prélèvement forfaitaire libératoire de 18 %.

Cette option doit être effectuée auprès de la société CACEIS Corporate Trust, au plus tard lors de l'encaissement du dividende. Elle est irrévocable et ne peut être exercée a posteriori.

L'assemblée générale prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :

Exercices	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividendes	Autres revenus distribués	
2005/2006	0,00 €	/	/
2006/2007	480 000 €	/	/
2007/2008	960 000 €	/	/

#### **IX.- DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé comprennent une somme de 11 233 euros, correspondant à des charges non-déductibles fiscalement (article 39-4 du C.G.I.).

#### **X.- FIXATION DES JETONS DE PRESENCE DEVANT ETRE ALLOUES AUX MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

Nous vous demandons de statuer sur la fixation des jetons de présence devant être alloués aux membres du Conseil de Surveillance pour l'exercice en cours, dont nous vous proposons de fixer le montant global à 37 000 euros.

#### **XI.- AUTORISATION A DONNER AU DIRECTOIRE A L'EFFET D'OPERER EN BOURSE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE**

Nous vous demandons, de statuer sur l'autorisation à donner au Directoire, afin de lui permettre de procéder au rachat des titres de la société, conformément aux dispositions de l'article L.225-209 du Code de Commerce.

A cette fin, il vous est présenté le détail du programme de rachat, tel qu'élaboré par le Directoire dont il va vous être donné lecture, faisant l'objet d'une résolution spécifique soumise à votre vote.

## **XII. – INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX DURANT L'EXERCICE**

### Liste des mandats sociaux

Nous vous rappelons que par suite de l'adoption du mode de gestion de la société par un Directoire et un Conseil de Surveillance, les membres du Conseil de Surveillance nommés par l'assemblée générale extraordinaire du 15 novembre 2007 sont les suivants :

- Monsieur Serge ZASLAVOGLOU
- Monsieur Louis-Michel ANGUE
- Monsieur Henri CYNA
- Monsieur Pierre GUILLERAND
- Monsieur Roland ROC
- Madame Jeannine ZASLAVOGLOU

Le Conseil de Surveillance réuni le même jour a nommé :

1/ Monsieur Serge ZASLAVOGLOU, Président du Conseil de Surveillance et Madame Jeannine ZASLAVOGLOU, Vice Présidente du Conseil de Surveillance

2/ Monsieur Serge Alexis ZASLAVOGLOU, Président du Directoire, et Monsieur Grigori ZASLAVOGLOU, Directeur Général.

Les membres du Directoire sont nommés pour une durée de quatre ans et sont rééligibles. Ils sont révoqués par le Conseil de Surveillance.

La limite d'âge pour l'exercice des fonctions de membre du Directoire est de 75 ans.

Le Directoire est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux attribués par la loi au Conseil de Surveillance et aux assemblées d'actionnaires.

Le Directoire n'a pas qualité pour décider ou autoriser l'émission d'obligations.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute Société par chacun des mandataires sociaux de la Société :

### **1/ Monsieur Serge ZASLAVOGLOU, Président du Conseil de Surveillance**

Nombre d'actions « GEA » détenues à la clôture de l'exercice : 405 938 actions correspondant à 811 784 droits de vote

#### Autres fonctions

- gérant de la Société Civile Immobilière "SCI DE CANASTEL"
- gérant de la Société Civile Immobilière "KALISTE"
- gérant de la Société Civile Immobilière "EPSILON"
- gérant de la Société Civile Immobilière « SCI SANTA CRUZ »
- Gérant de la SARL DEA

### **2/ Monsieur Louis-Michel ANGUE, membre du Conseil de Surveillance**

Nombre d'actions « GEA » détenues : une action correspondant à 2 droits de vote

Autres fonctions : Néant

**3/ Monsieur Henri CYNA, membre du Conseil de Surveillance**

Nombre d'actions « GEA » détenues : 350 actions correspondant à 350 droits de vote

Autres fonctions : Néant

**4/ Monsieur Pierre GUILLERAND, membre du Conseil de Surveillance**

Nombre d'actions « GEA » détenues : 10 actions correspondant à 20 droits de vote

Autres fonctions : Membre du conseil de surveillance de la société PGO

**5/ Monsieur Roland ROC, membre du Conseil de Surveillance**

Nombre d'actions « GEA » détenues : 51 actions correspondant à 52 droits de vote

Autres fonctions : Néant

**6/ Madame Jeannine ZASLAVOGLU, Vice-Présidente du Conseil de Surveillance**

Nombre d'actions « GEA » détenues : 1 700 actions correspondant à 1 700 droits de vote

Autres fonctions : Néant

**7/ Monsieur Serge Alexis ZASLAVOGLU, Président du Directoire**

Nombre d'actions « GEA » détenues : 18 100 actions correspondant à 26 200 droits de vote

Autres fonctions : Néant

**8/ Monsieur Grigori ZASLAVOGLU, Directeur Général**

Nombre d'actions « GEA » détenues : 23 000 actions correspondant à 31 000 droits de vote

Autres fonctions : Néant

Rémunération des mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1, alinéa 3 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-après de la rémunération totale et des avantages de toute nature versés durant l'exercice écoulé à chaque mandataire social et vous indiquons également les engagements de toute nature pris par la Société au bénéfice de ses mandataires sociaux, correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages susceptibles d'être dus à raison de leurs fonctions, ainsi que les modalités de détermination de ces engagements, savoir :



**- Monsieur Serge ZASLAVOGLU : 207 104,67 euros, soit :**

Nature de la rémunération	Exercice 2007/2008		Exercice 2008/2009	
	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice
Rémunération fixe annuelle brute et prime d'ancienneté au titre du contrat de travail	13 423,04 €	13 423,04 €	néant	néant
Rémunération variable au titre du contrat de travail selon le niveau d'activité de la société	31 891,55 €	31 891,55 €	néant	néant
Remboursement de frais	8 543,66 €	8 543,66 €	7 104,67 €	928,44 €
Avantage en nature (utilisation à titre personnel de l'avion de la société)	28 638 €	28 638 €	néant	néant
Indemnités de congés payés	109 740,36 €	109 740,36 €	néant	néant
Indemnité de mise à la retraite au titre du contrat de travail (convention collective de la Métallurgie)	108 116,64 €	108 116,64 €		
Avantages spécifiques à raison de la cessation ou du changement de fonction (rémunérations différées, indemnités de départ et engagements de retraite, licenciement sans cause réelle et sérieuse ou perte d'emploi en raison d'une offre publique)	néant	néant	néant	néant
Rétribution en tant que Président du Conseil de Surveillance	68 219 €	50 000 €	100 000 €	75 000 €
Jetons de présence	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Rétribution de missions spécifiques	90 000 €	90 000 €	90 000 €	75 000 €
<b>TOTAL</b>	<b>468 572,25 €</b>	<b>450 353,25 €</b>	<b>207 104,67 €</b>	<b>160 928,44 €</b>

- **Monsieur Serge Alexis ZASLAVOGLU** : 266 341,57 euros, soit :

	Exercice 2007/2008		Exercice 2008/2009	
Nature de la rémunération	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice
Rémunération fixe annuelle brute et prime d'ancienneté au titre du contrat de travail	81 916,36 €	81 916,36 €	85 240,61 €	85 240,61 €
Rémunération variable au titre du contrat de travail selon le niveau d'activité de la société	104 263,52 €	97 626,83 €	115 856,59 €	116 969,86 €
Rémunération variable selon le résultat d'exploitation au titre du mandat social (Président du Directoire)	23 333 €	14 000 €	40 000 €	24 000 €
Remboursement de frais	23 529,65 €	23 529,65 €	16 243,37 €	16 243,37 €
Avantage en nature (utilisation à titre personnel de l'avion de la société)	28 391 €	0	9 001 €	0
Avantages spécifiques à raison de la cessation ou du changement de fonction (rémunérations différées, indemnités de départ et engagements de retraite, licenciement sans cause réelle et sérieuse ou perte d'emploi en raison d'une offre publique)	Néant	Néant	Néant	Néant
TOTAL	261 433,53 €	217 072,84 €	266 341,57 €	242 453,84 €

- **Monsieur Henri CYNA** : 5 433,40 euros, soit :

	Exercice 2007/2008		Exercice 2008/2009	
Nature de la rémunération	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice
Jetons de présence	7 000 €	7 000 €	5 400 €	5 400 €
Avantage en nature (utilisation à titre personnel d'un badge de télépéage)	70,20 €	70,20 €	33,40 €	33,40 €
TOTAL	7 070,20 €	7 070,20 €	5 433,40 €	5 433,40 €

- **Monsieur Louis-Michel ANGUE** : 5 400 euros, soit :

	Exercice 2007/2008		Exercice 2008/2009	
Nature de la rémunération	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice
Jetons de présence	5 000 €	5 000 €	5 400 €	5 400 €
TOTAL	5 000 €	5 000 €	5 400 €	5 400 €

- **Monsieur Pierre GUILLERAND** : 5 400 euros.

	Exercice 2007/2008		Exercice 2008/2009	
Nature de la rémunération	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice
Jetons de présence	5 000 €	5 000 €	5 400 €	5 400 €
TOTAL	5 000 €	5 000 €	5 400 €	5 400 €

- **Monsieur Roland Roc** : 5 400 euros, soit :

	Exercice 2007/2008		Exercice 2008/2009	
Nature de la rémunération	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice
Jetons de présence	5 000 €	5 000 €	5 400 €	5 400 €
TOTAL	5 000 €	5 000 €	5 400 €	5 400 €

- **Madame Jeanine Zaslavoglou** : 5 400 euros, soit :

	Exercice 2007/2008		Exercice 2008/2009	
Nature de la rémunération	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice
Jetons de présence	5 000 €	5 000 €	5 400 €	5 400 €
TOTAL	5 000 €	5 000 €	5 400 €	5 400 €

**- Monsieur Grigori ZASLAVOGLU : 180 307,25 euros :**

Nature de la rémunération	Exercice 2007/2008		Exercice 2008/2009	
	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice	Montant total dû	Montant versé sur l'exercice
Rémunération fixe annuelle brute et prime d'ancienneté au titre du contrat de travail	53 278,12 €	53 278,12 €	66 216,84 €	66 216,84 €
Rémunération variable au titre du contrat de travail selon le niveau d'activité de la société	15 205,09 €	15 292,65 €	28 964,14 €	29 252 €
Rémunération variable selon le résultat d'exploitation au titre du mandat social (Président du Directoire)	23 333 €	14 000 €	40 000 €	24 000 €
Remboursement de frais	0	0	8 256,27	0
Avantage en nature (utilisation à titre personnel de l'avion de la société)	33 908 €	0	36 870 €	0
Avantages spécifiques à raison de la cessation ou du changement de fonction (rémunérations différées, indemnités de départ et engagements de retraite, licenciement sans cause réelle et sérieuse ou perte d'emploi en raison d'une offre publique)	Néant	Néant	Néant	Néant
<b>TOTAL</b>	<b>125 724,21 €</b>	<b>82 570,77 €</b>	<b>180 307,25 €</b>	<b>119 468,84 €</b>

### **XIII – RECAPITULATIF DES OPERATIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE**

Dirigeant	Date	Achat/Vente	Prix unitaire	Nombre d'actions
R.Roc	28/08/09	vente	30 €	2 450

#### **XIV - EXAMEN DES MANDATS DES MANDATAIRES SOCIAUX ET DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

1/ Les mandats des membres du Conseil de Surveillance prendront fin dans l'année 2013, à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle.

2/ Les mandats des membres du Directoire prendront fin dans l'année 2011, à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle.

3/ Les mandats des Commissaires aux Comptes prendront fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2011.

#### **XV. – OBSERVATIONS DU COMITE D'ENTREPRISE**

Nous vous précisons que le Comité d'entreprise, réuni le 22 janvier 2010, n'a formulé aucune observation sur les comptes de l'exercice écoulé, comme le lui permettaient les dispositions de l'article L. 432-4 du Code du Travail.

#### **XVI - CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS VISES AUX ARTICLES L. 225-79-1, L.225-86 et L. 225-90-1 DU CODE DE COMMERCE**

Nous vous demandons d'approuver les conventions et engagements visés auxdits articles, régulièrement autorisés par le Conseil de Surveillance de notre Société au cours de l'exercice écoulé.

Votre Commissaire aux Comptes a été informé de ces conventions et engagements qu'il vous relate dans son rapport spécial, étant précisé que nous l'avons informé, d'autre part, conformément aux dispositions de l'article R.225-59 du Code de Commerce, des conventions visées à l'article L.225-87 dudit Code portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

#### **XVII - CONTROLE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, nous tenons à votre disposition les rapports de votre Commissaire aux Comptes.



Nous espérons que les propositions qui précèdent recevront votre agrément et que vous voudrez bien approuver les résolutions qui vous sont soumises.

Le Directoire

SOCIETE :

: **G.E.A.**

: GRENOBLOISE D'ELECTRONIQUE ET D'AUTOMATISMES

S.A. à Directoire et Conseil  
de Surveillance au capital de

: 2 400 000 euros

Siège social

: MEYLAN (38240) Chemin Malacher - Zirst

R.C.S.

: 071 501 803 RCS GRENOBLE

RESULTATS (ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES)  
DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2004/2005	Exercice 2005/2006	Exercice 2006/2007	Exercice 2007/2008	Exercice 2008/2009
<b>I. - Capital en fin d'exercice.</b>					
Capital social.....	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000
Nombre des actions ordinaires existantes .....	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes .....	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer : ....	0	0	0	0	0
Par conversion d'obligations.....					
Par exercice de droits de souscription .....					
<b>II. - Opérations et résultats de l'exercice.</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes .....	44 008 354	44 452 793	39 441 303	42 091 245	55 439 150
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions .....	1 854 702	-661 386	1 475 529	4 779 293	11 961 805
Impôt sur les bénéfices.....	469 330	0	153 871	1 544 301	3 601 778
Participation des salariés due au titre de l'exercice .....	0	0	0	538 035	1 014 850
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	791 696	- 1 226 612	1 125 663	2 471 136	6 889 362
Résultat distribué .....	480 000	0	480 000	960 000	1 920 000
<b>III. - Résultats par action</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions .....	1,15	-0,55	1,10	2,25	6,12
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions .....	0,66	- 1,02	0,94	2,06	5,74
Dividende attribué à chaque action .....	0,40	0	0,40	0,80	1,60
<b>IV. - Personnel.</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice .....	181	197	189	182	191
Montant de la masse salariale de l'exercice .....	7 521 796	7 695 755	8 001 388	7 862 371	8 665 607
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales,...).....	3 321 251	3 381 164	3 438 788	3 410 168	3 690 986

# HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ET DES MEMBRES DE SON RESEAU

## Commissaire aux comptes

### GRANT THORNTON

42 avenue Georges Pompidou – 69003 Lyon

Représenté par Monsieur François Cayron

Honoraires du Commissaire aux comptes et des membres de son réseau pris en charge par la société.

Exercices couverts : 2007-2008 et 2008-2009

	Grant Thornton			
	Montant		%	
	30/09/09	30/09/08	30/09/09	30/09/08
<b><u>Audit</u></b>				
• Commissariat aux comptes, Certification, examen des comptes individuels	85 000	81 600	100%	100%
• Missions accessoires	-	-		
Sous-total	85 000	81 600	100%	100%
<b><u>Autres prestations</u></b>				
• Juridiques, fiscal, social	-	-		
• Technologies de l'information	-	-		
• Audit interne	-	-		
• Autres (à préciser si > 10% honoraires d'audit).	-	-		
Sous-total	-	-		
<b>TOTAL</b>	85 000	81 600	100%	100%

# Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

## **GEA – GRENOBLOISE D'ELECTRONIQUE ET D'AUTOMATISMES**

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

au capital de 2 400 000 Euros

ZIRST

12 Chemin Malacher

38240 Meylan

## **Grant Thornton**

SA d'Expertise Comptable et  
de Commissariat aux Comptes  
au capital de 2 297 184 €

inscrite au tableau de l'Ordre de la région  
Paris – Ile de France et membre de la  
Compagnie régionale de Paris  
RCS Paris B 632 013 843  
42 avenue Georges Pompidou  
69442 Lyon cedex 03

**Exercice clos le 30 septembre 2009**



# Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

## Société GEA – GRENOBLOISE D'ELECTRONIQUE ET D'AUTOMATISMES

Exercice clos le 30 septembre 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2009 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **GEA**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **1 Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **2 Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- La prise en compte du revenu est déterminée selon la méthode décrite dans la note 2 i) de l'annexe.  
Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié de cette méthode comptable et nous nous sommes assurés de sa correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **3 Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels ;
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon, le 28 janvier 2010

Le Commissaire aux Comptes  
**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton International**

François Cayron  
Associé

## BILAN AU 30/09/2009

<b>ACTIF</b> (EN EUROS)	Référence à l'annexe	MONTANT BRUT 30/09/09	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS 30/09/09	MONTANT NET 30/09/09	MONTANT NET 30/09/08
<b>Immobilisations incorporelles</b>	(note n° 3)				
Concessions, brevets, licences		361 345	319 800	41 545	16 565
Autres immobilisations incorporelles		0	0	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>361 345</b>	<b>319 800</b>	<b>41 545</b>	<b>16 565</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	(note n° 4)				
Installations techniques, matériels et outillages		1 415 677	1 292 162	123 515	141 428
Autres Immobilisations corporelles		3 595 745	2 509 128	1 086 617	1 149 291
Construction		0	0	0	0
Immobilisations en cours		0	0	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>5 011 422</b>	<b>3 801 290</b>	<b>1 210 132</b>	<b>1 290 719</b>
<b>Immobilisations financières</b>	(note n° 5)				
Participations		0	0	0	0
Autres titres immobilisés		94 087	0	94 087	27 326
Prêts		0	0	0	0
Autres immobilisations financières		33 749	0	33 749	33 749
<b>TOTAL</b>		<b>127 836</b>	<b>0</b>	<b>127 836</b>	<b>61 075</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>5 500 603</b>	<b>4 121 090</b>	<b>1 379 513</b>	<b>1 368 359</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	(note n°7)				
Matières premières et autres approvisionnements		3 249 720	0	3 249 720	3 897 244
En-cours production		2 336 252	0	2 336 252	4 084 955
<b>TOTAL</b>		<b>5 585 972</b>	<b>0</b>	<b>5 585 972</b>	<b>7 982 199</b>
Avances et acomptes versés sur commande d'exploitation		0	0	0	0
<b>Créances</b>	(note n° 8)				
Créances clients et comptes rattachés		15 491 930	0	15 491 930	12 262 253
Autres créances		316 260	21 118	295 142	346 985
<b>TOTAL</b>		<b>15 808 190</b>	<b>21 118</b>	<b>15 787 072</b>	<b>12 609 238</b>
Valeur mobilières de placement	(note n° 9)	178 541	0	178 541	16 819 286
Disponibilités	(note n° 9)	29 475 114	0	29 475 114	2 091 041
Charges constatées d'avance	(note n° 8)	391 158	0	391 158	345 906
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>		<b>51 438 975</b>	<b>21 118</b>	<b>51 417 857</b>	<b>39 847 670</b>
Ecart conversion actif		0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>56 939 578</b>	<b>4 142 208</b>	<b>52 797 370</b>	<b>41 216 029</b>

GEA

**BILAN AU**

**30/09/2009**

<b>PASSIF</b> (EN EUROS)	Référence à l'annexe	30/09/09	30/09/08
<b>Capitaux propres</b>	(note n° 10)		
Capital social		2 400 000	2 400 000
Primes d'émission		2 927 021	2 927 021
Réserve légale		240 000	240 000
Autres réserves		14 878 332	13 366 131
Report à nouveau		1 193	1 066
Résultat de l'exercice		6 889 362	2 471 136
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>27 335 908</b>	<b>21 405 354</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	(note n° 11)		
Provisions pour risques		0	0
Provisions pour charges		1 476 023	1 338 095
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>1 476 023</b>	<b>1 338 095</b>
<b>Dettes</b>	(note n° 12)		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	( note n° 13)	2 157	6 610
Emprunts et dettes financières divers		1 384	1 313
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	101 511
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	( note n° 13)	5 230 265	7 586 481
Dettes fiscales et sociales	( note n° 13)	7 752 698	5 639 302
Dettes sur immobilisations		0	0
Autres dettes	( note n° 13)	143 456	375 229
Produits constatés d'avance		10 855 479	4 762 134
<b>TOTAL DETTES</b>		<b>23 985 439</b>	<b>18 472 580</b>
<b>Ecart de conversion Passif</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>52 797 370</b>	<b>41 216 029</b>

GEA

**COMPTE DE RESULTAT AU 30/09/2009**

(EN EUROS)	référence à l'annexe	30/09/09	30/09/08
<b>Produits d'exploitation</b>			
Production vendue	(note n°16)	55 439 150	42 091 245
Dont à l'exportation		14 359 696	6 886 446
Production stockée		-1 748 703	784 721
<b>TOTAL PRODUCTION</b>		<b>53 690 447</b>	<b>42 875 966</b>
Reprise sur provisions amortissements et transferts de charges		221 069	239 463
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>53 911 516</b>	<b>43 115 429</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats matières premières et autres approvisionnements		23 079 199	21 090 578
Variations de stocks		668 508	233 729
Autres achats et charges externes		5 212 744	4 772 207
Impôts, taxes et versements assimilés		846 921	707 151
Salaires et traitements	(note n° 17)	8 665 607	7 862 371
Charges sociales		3 690 986	3 410 168
Dotations aux amortissements et aux provisions :			
Sur immobilisations : Amortissements		317 753	303 847
Sur actif circulant : Provisions		21 118	20 984
Pour risques et charges : Provisions	(note n° 11)	137 928	57 853
Autres charges	(note n° 17)	137 232	105 539
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>42 777 996</b>	<b>38 564 427</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>11 133 520</b>	<b>4 551 002</b>

**COMPTE DE RESULTAT AU 30/09/2009 (SUITE)**

(EN EUROS)	Référence à l'annexe	30/09/09	30/09/08
<b>Produits financiers</b>			
Participations		0	0
Autres intérêts et produits assimilés		0	17
Reprise sur provisions et transfert de charges		0	6 199
Différence positive de change		5 480	2 463
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières		642 628	158 672
<b>TOTAL</b>		<b>648 108</b>	<b>167 351</b>
<b>Charges financières</b>			
Dotations aux amortissements et provisions		0	0
Intérêts et autres charges assimilées		62 273	55 272
Différence négative de change		12 389	32 220
Charges nettes sur cessions de VMP		1 572	19 232
<b>TOTAL</b>		<b>76 234</b>	<b>106 724</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>571 874</b>	<b>60 627</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>11 705 394</b>	<b>4 611 629</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	(note n°21)		
Sur opérations de gestion		17 311	17 311
Sur opérations en capital		29 160	213 847
Reprise sur provisions et transferts de charges		0	0
<b>TOTAL</b>		<b>46 471</b>	<b>231 158</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	(note n° 21)		
Sur opérations de gestion		228 902	38 319
Sur opérations en capital		16 973	250 996
Dotations aux amortissements et provisions		0	0
<b>TOTAL</b>		<b>245 875</b>	<b>289 315</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	(note n° 21)	<b>-199 404</b>	<b>-58 157</b>
<b>PARTICIPATION DES SALAIRES</b>		<b>1 014 850</b>	<b>538 035</b>
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	(note n° 18)	<b>3 601 778</b>	<b>1 544 301</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>6 889 362</b>	<b>2 471 136</b>
Résultat net par action (en €)		5,74	2,06
Résultat net dilué par action (en €)		5,74	2,06

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d' Euros	30/09/09	30/09/08
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat net	6 889	2 471
Annulation des amortissements et provisions	456	226
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations	-11	44
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	7 334	2 741
Variation des créances	-3 223	4 100
Variation des stocks	2 396	-551
Variation des dettes	5 518	5 287
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	4 691	8 835
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>	12 025	11 576
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-277	-286
Produit de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	26	23
Investissement net d'exploitation	-251	-263
Investissements financiers nets	-67	218
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>	-318	-45
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation des capitaux propres en numéraire	0	0
Dividendes payés	-960	-480
Emission d'emprunts et dettes financières	0	0
Remboursement d'emprunts et dettes financières	0	0
Variation des comptes courants groupe et associés	0	0
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>	-960	-480
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE TOTALE</b>	10 747	11 051
Trésorerie à l'ouverture	18 904	7 853
<b>Trésorerie à la cloture</b>	29 651	18 904



# SOCIÉTÉ GEA

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE 2008/2009
--

## **Note n° 1 : Faits caractéristiques de l'exercice**

Aucun fait marquant n'est à signaler pour cette période.

## **Note n° 2 : Règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC n°99-03, du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### **a) Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels amortis selon la méthode linéaire sur 12 mois.

Les dépenses de recherche et développement ne sont pas immobilisées et figurent dans les charges d'exploitation.

### b) Immobilisations corporelles

Elles sont valorisées à leur coût historique d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction des durées probables d'utilisations suivantes :

- matériels et outillages	3 à 10 ans
- agencements des constructions	5 à 15 ans
- matériels de transport	1 à 15 ans
- mobilier et matériels de bureau	1 à 10 ans

### c) Immobilisations financières

Les valeurs brutes correspondent à la valeur d'entrée dans le patrimoine social. Elles sont éventuellement corrigées d'une provision pour dépréciation destinée à les ramener à leur valeur d'usage.

Les actions propres détenues en vue de régularisation des cours dans le cadre du contrat de liquidité ainsi que celles détenues en vue de la réduction de capital sont classées dans les immobilisations financières.

La valeur d'inventaire de ces titres est déterminée en fonction de leur cours moyen observé au cours du mois précédent la clôture de l'exercice.

### d) Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Les produits constatés d'avance correspondent aux produits acquis au titre de contrats facturés pour une quote-part supérieure au degré d'avancement effectif des travaux.

#### e) Stocks

Les matières premières et les approvisionnements sont valorisés au dernier prix d'achat.

La rotation rapide des stocks de produits achetés donne à cette méthode un résultat proche de la méthode FIFO (premier entré/premier sorti).

Les travaux en cours sont comptabilisés pour leur coût de production évalué au plus bas du coût de revient ou de la valeur réalisable. Il comprend le coût des matières premières et de la main d'œuvre ainsi que les frais généraux rattachés à la production à l'exclusion des frais financiers.

#### f) Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont représentées par des SICAV de trésorerie ou des titres de sociétés cotées. Les parts de SICAV sont évaluées au prix d'achat suivant la méthode FIFO (premier entré/premier sorti). Les pertes latentes, calculées par comparaison entre la valeur comptable et la valeur probable de négociation font l'objet d'une provision pour dépréciation le cas échéant.

La valeur d'inventaire des titres de sociétés cotées est déterminée en fonction de leur cours moyen observé au cours du mois précédent la clôture de l'exercice.

#### g) Opérations en devises

Les dettes et créances libellées en devises figurent au bilan pour leur contre valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes font l'objet d'une provision pour risque.

Les créances en devises faisant l'objet d'une couverture à terme figurent au bilan pour leur contre valeur au cours de couverture.

#### h) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires France est constitué des montants facturables aux clients en fonction des dispositions contractuelles (cahier des charges).

Cette facturation est réalisée en fonction de l'avancement des travaux sous forme de situations successives.

Les autres travaux réalisés figurent dans les travaux en cours.

#### i) Prise en compte du revenu

Du fait des spécificités techniques des contrats, la marge est prise en compte lors de l'achèvement des installations.

#### j) Engagements de retraite

Les engagements de retraite sont comptabilisés sur la base des indemnités de départ en retraite prévues par la convention collective, charges sociales incluses.

La provision correspond aux indemnités actualisées qui seraient allouées au personnel à l'âge de 65 ans compte tenu du taux de rotation et de l'espérance de vie évaluée pour chaque salarié.

Les engagements ont été calculés avec la table INSEE F 2003-2005.

#### Compléments d'informations relatifs au bilan et au compte de résultat.

(Données en euros)

#### **Note n° 3 : Immobilisations incorporelles**

	Montant au 30/09/08	Augmentations	Diminutions	Montant au 30/09/09
Valeur brute	290 331	73 932	2 918	361 345
Amortissements	273 767	48 951	2 918	319 800
Valeur nette	16 564			41 545

Ce poste est constitué des logiciels acquis par l'entreprise.

**Note n° 4 : Immobilisations corporelles**Valeur brutes

	Valeur brute en début d'exercice	Acquisition	Sorties	Virement de poste à poste	Valeur brute en fin d'exercice
Installations techniques, matériels et outillages	1 396 022	32 370	12 716		1 415 677
Agencements divers	1 163 104	40 156	17 834		1 185 426
Matériels de transport	1 820 419	53 862	73 859		1 800 422
Autres immobilisations corporelles	609 563	76 800	76 465		609 897
<b><u>TOTAL</u></b>	4 989 108	203187	180 874		5 011 422

Amortissements

	Montant en début d'exercice	Dotation	Diminution	Montant en fin d'exercice
Installations techniques matériels et outillages	1 254 595	50 283	12 716	1 292 162
Agencements divers	896 298	56 614	16 573	936 339
Matériels de transport	1 050 067	103 578	60 147	1 093 498
Autres immobilisations corporelles	497 429	58 327	76 465	479 291
<b><u>TOTAL</u></b>	3 698 389	268 802	165 901	3 801 290

### **Note n° 5 : Immobilisations financières**

Ce poste se décompose ainsi :

	Valeur brute au 30/09/08	Augmentation	Diminution	Valeur brute au 30/09/09
Participations	0	0	0	0
Actions propres <b>(1) (2)</b>	27 326	169 461	177 286	19 501
Autres immobilisations financières : Dépôts et cautionnements	33 749			33 749

**(1)** Détail des variations sur les titres GEA auto-détenus en vue de réduction de capital.

Nombre de titres au 30/09/2008	Acquisitions	Cessions	Nombre de titres au 30/09/2009
0	4 472	0	4 472

Leur valeur de réalisation au 30 septembre 2009 est de 136 575 € pour une valeur comptable de 74 586 €.

(Autorisation de l'Assemblée Générale du 26 mars 2009)

**(2)** Détail des variations sur les titres GEA auto-détenus dans le cadre du contrat de liquidité.

Nombre de titres au 30/09/2008	Acquisitions	Cessions	Nombre de titres au 30/09/2009
2 228	11 366	12 799	795

Leur valeur de réalisation au 30 septembre 2009 est de 24 279 € pour une valeur comptable de 19 501 €.

Au 30 septembre 2008, cette valeur de réalisation s'élevait à 28 385 € pour une valeur comptable de 27 326 €.

(Autorisation de l'Assemblée Générale du 26 mars 2009)

**Note n° 6 : Entreprises liées**

Aucune donnée ne concerne les entreprises liées.

**Note n° 7 : Stock et en-cours**

Ce poste a évolué comme suit :

	2007/2008	2008/2009
Consommables et pièces détachées	3 918 228	3 249 720
Provision pour dépréciation matières premières	- 20 984	0
Travaux en cours	4 084 955	2 336 252
	-----	-----
	7 982 199	5 585 972

**Note n° 8 : Créances****Créances clients et comptes rattachés**

Ce poste comprend les factures à établir pour un montant de 3 544 559 Euros.

La ventilation de ce poste est la suivante :

Données en euros	2007/2008	2008/2009
Factures à établir France (TTC)	612 840	1 612 287
Factures à établir Export	2 022 907	1 932 272
<b>Total</b>	<b>2 635 747</b>	<b>3 544 559</b>

Le chiffre d'affaires export est facturé lorsque les travaux réalisés sont acceptés et après que le client ait donné son accord pour le paiement.

**Variation des provisions sur créances clients**

Provision au 30/09/08	Dotation	Reprise	Provision au 30/09/09
-	-	-	-

Autres créances

Elles se décomposent comme suit :

Fournisseurs	40 400
Personnel	5 493
Etat	247 864
Autres	22 503
	-----
	316 260

Variation des provisions sur autres créances

Provision au 30/09/08	Dotation	Reprise	Provision au 30/09/09
-	21 118	-	21 118

État des échéances des créances

	Montant Brut	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Actif immobilisé	33 749			33 749
Clients et rattachés	15 491 930	15 491 930		
Fournisseurs débiteurs	40 400	40 400		
Personnel et comptes rattachés	5 493	5 493		
État et autres collectivités	247 864	247 864		
Débiteurs divers	22 503	22 503		
Charges constatées d'avance	391 158	391 158		
	16 233 097	16 199 348		33 749

**Note n° 9 : Disponibilités et valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV monétaires. Il n'y a pas de titre de sociétés cotées.

Le poste des disponibilités comprend des comptes en devises pour 330 588 Euros.



**Note n° 10 : Capital social**

Le capital social est de 2 400 000 euros.

	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Nominal</i>
Actions composant le capital au début de l'exercice	1 200 000	2 euros
Actions composant le capital en fin d'exercice	1 200 000	2 euros

Les actions nominatives détenues depuis plus de quatre ans bénéficient d'un droit de vote double.

**Variation des capitaux propres**

	30/09/08	Affectation de résultat N-1	Distribution de dividendes	Résultat de l'exercice	30/09/09
Capital	2 400 000				2 400 000
Primes d'émission	2 927 021				2 927 021
Réserve légale	240 000				240 000
Autres réserves	13 366 131	1 512 202			14 878 333
Report à nouveau	1 066	-1 066		(1) 1 192	1 192
Résultat	2 471 136	-1 511 136	- 960 000	6 889 362	6 889 362
	21 405 354	0	- 960 000	6 890 554	27 335 908

(1) Dividendes non distribués sur actions propres détenues par la société

**Note n° 11 : Provisions pour risques et charges**

La provision pour charges s'élève à 1 476 023 € et se décompose ainsi :

	30/09/08	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/09/09
Provision pour garantie client (1)	547 268	66 661			613 929
Provision pour indemnités de départ à la retraite (2)	790 827	71 267			862 094
	1 338 095	137 928			1 476 023

(1) La provision pour garantie clients correspond à la couverture de la garantie contractuelle sur les chantiers France, Union Européenne et Export. Elle repose sur une estimation raisonnable des travaux à réaliser pour la période 2009/2010.

(2) Le montant global de la provision pour indemnités de départ à la retraite (charges sociales incluses) au 30 septembre 2009 s'élève à 862 094 €. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Taux de revalorisation des salaires :	3,00 %
- Taux d'actualisation :	3,97 %
- Taux de charges sociales	42,00 %
- Taux de rotation du personnel :	
. âge compris entre 20 et 29 ans :	9,00 %
. âge compris entre 30 et 39 ans :	9,00 %
. âge compris entre 40 et 49 ans :	2,00 %
. âge compris entre 50 et 65 ans :	0,00 %

**Note n° 12 : État des échéances des dettes**

	Montant Brut	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements :				
- à plus de 1 ans à l'origine				
- à moins de 1 ans à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses	2 157	2 157		
Avances et acomptes reçus	0	0		
Fournisseurs	5 230 265	5 230 265		
Dettes fiscales et sociales	7 752 698	7 752 698		
Autres dettes	143 456	143 456		
Groupe et associés	1 384	1 384		
Produits constatés d'avance (1)	10 855 479	10 855 479		
	23 985 439	23 985 439		

(1) Facturation d'avance sur travaux en cours.

**Note n° 13 : Charges à payer**

Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	2 157
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 477 023
Dettes fiscales et sociales	3 952 240
Autres dettes	143 449
	-----
	5 574 869

**Note n°14 : Engagements hors bilan**Engagements financiers

- Engagements donnés

	30/09/09	30/09/08
Cautions bancaires pour bonne fin de chantier ou retenue de garantie	15 994 K€	10 093 K€

**Note n°15 : Exposition aux risques de change**

En K€	DOLLAR AMERICAIN	LIVRE ANGLAISE	ROUPIE INDIENNE	COURONNE DANOISE	COURONNE SUEDOISE	KUNA CROATE	FRANC CFA COTE D'IVOIRE	REAL BRESILIEN
Actifs	0	0	5	266	53	6	1 630	130
Passifs	0	0	0	0	0	672	1 664	27
<b>Exposition brute</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>266</b>	<b>53</b>	<b>- 666</b>	<b>- 34</b>	<b>103</b>

Les actifs sont constitués de créances, travaux en cours ainsi que de disponibilités.

Les passifs sont constitués de dettes d'exploitation et dettes diverses.

Aucun contrat de couverture (risques de changes commerciaux) n'est en cours au 30 septembre 2009.

**Note n° 16 : Chiffre d'affaires**

Il se décompose ainsi :

a. Répartition par zone géographique :

	<i>France</i>	<i>Export</i>	<i>TOTAL</i>
Ventes de produits fabriqués	39 982 964	<b>(1)</b> 12 201 122	52 184 086
Prestations de services et divers	1 096 490	2 158 574	3 255 064
	-----	-----	-----
	41 079 454	14 359 696	55 439 150

<b>Union Européenne</b>	<b>EUROPE (hors UE)</b>	<b>ASIE</b>	<b>AMERIQUE</b>	<b>AFRIQUE</b>	<b>Total</b>
4 116 K€	<b>(1)</b> 3 548 K€	1 550 K€	4 287 K€	<b>(1)</b> 859 K€	14 360 K€

**(1)** Ces montants comprennent le chiffre d'affaires réalisé en Croatie et en Côte d'Ivoire par l'intermédiaire d'établissements stables.

b. Répartition par activité

<b>Péage et parking</b>	<b>Maintenance</b>	<b>Divers (Prest. services)</b>	<b>Total</b>
52 184 K€	3 218 K€	37 K€	55 439 K€

**Note n° 17 : Charges de personnel**

Rémunération allouée aux organes de Direction et de Surveillance :

**(1)** Rémunération des membres du Directoire

- Fonctions opérationnelles : 359 938 euros,
- Fonctions de mandataire social : 80 000 euros.

**(2) Rémunération des membres du Conseil de Surveillance**

- Jetons de présence : 37 000 euros,
- Rétribution du Président du Conseil de Surveillance en contrepartie de ses fonctions : 100 000 euros.

Il n'existe pas d'avantages spécifiques en matière de rémunérations différées.

• Ventilation de l'effectif	30/09/09	30/09/08
- Ingénieurs et Cadres :	75	70
- Employés :	120	112
	----	----
Total	195	182

***Droit Individuel de Formation (DIF)***

Dans le cadre des procédures de formation, le groupe a intégré les principes de la loi de mai 2004 relative à la formation continue et a notamment informé les salariés quant à leurs droits individuels de formation.

Au 30 septembre 2009, l'engagement total est de 17 703 heures.

**Note n° 18 : Ventilation de l'impôt société**

	<i>Résultat</i>	<i>Impôt</i>
	<i>avant impôt</i>	
Résultat courant	11 705 394	- 3 621 418
Participation	- 1 014 850	-
Résultat exceptionnel	- 199 404	19 640
Résultat comptable	4 015 437	- 3 601 778

**Note n° 19 : Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires**

• Résultat de l'exercice	6 889 362
• Impôt sur les bénéfices	3 601 778
• Résultat avant impôt	10 491 138
• Variation des provisions réglementées et amortissements dérogatoires	/
• Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires avant impôt	10 491 138

**Note n° 20 : Accroissement ou allégement de la charge fiscale future**

	<i>Base</i>	<i>Impôt 33,1/3 %</i>
<u>Impôts payés d'avance :</u> Congés payés	1 262 356	420 785
Autres charges	371 406	123 802
Participation	1 014 850	338 283
	-----	-----
	2 577 345	859 114

**Note n° 21 : Résultat exceptionnel**

Produits divers sur exercices antérieurs	17 311	Euros
Produits de cessions d'éléments d'actif	26 200	Euros
Produits exceptionnels divers	2 960	Euros
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	- 5 871	Euros
Charges exceptionnelles diverses	- 2 000	Euros
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	- 14 973	Euros
Pénalités et amendes	- 223 031	Euros
	-----	
	- 199 404	Euros

**Note n° 22 : Tableau des filiales et participations – Valeurs mobilières**

Société filiales	Capital	% détenu	Val. brute titre détenus	Prêts et avances	Chiffre d'affaires	Dividendes versés en €
	Autres capitaux propres en devises locales		Val. Nette titres détenus en €	Cautions en €	Résultat en €	
TOTAL SOCIETES FILIALES =			0			
AUTRES PARTICIPATIONS =			0			
AUTRES TITRES IMMOBILISES (Actions propres GEA)			94 087			
TOTAL VALEURS MOBILIERES = Valeur Brute			94 087			
TOTAL VALEURS MOBILIERES = Valeur Nette			94 087			

Compte tenu de l'absence de participation, il n'est pas réalisé de comptes consolidés.

**Note 23 : Litige**

Dans le cadre d'une procédure d'Août 2007, la société GEA a été assignée par un sous-traitant devant le Tribunal de Commerce de Grenoble qui lui réclame la somme de 568 K€ TTC au titre de prestations réalisées dans le cadre d'un développement logiciel.

La société GEA, après analyse du dossier et avis de ses conseils, considère cette assignation comme non fondée, la prestation n'ayant pas été réalisée par le sous-traitant malgré une procédure de mise en demeure faisant suite à un retard de six mois par rapport au délai contractuel de livraison.

De son côté la société GEA réclame devant la même juridiction une somme de 496 K € TTC à ce sous-traitant en raison des surcoûts directs engendrés par la défaillance persistante de ce dernier dans la livraison du logiciel commandé.

**Note 24 : Tableaux des flux de trésorerie**

La trésorerie est définie par la société comme la somme :

- des valeurs à l'encaissement,
- des dépôts à vue dans les banques,
- des comptes de caisses,
- des valeurs mobilières de placement à court terme, nettes de provisions pour dépréciation le cas échéant.

Les valeurs mobilières de placement à court terme sont des placements très liquides, facilement convertibles et dont la valeur ne risque pas de changer de manière significative.

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte qui consiste à partir du résultat net.