

GROUPE GECI INTERNATIONAL
105 BIS, BOULEVARD MALESHERBES
75008 PARIS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 SEPTEMBRE 2008

Arrêté du 28 Novembre 2008

SOMMAIRE

Rapport d'activité semestriel.....	1.
Analyse des résultats.....	
Perspectives	
Principaux risques et principales incertitudes	
Comptes consolidés condensés.....	2.
Notes annexes aux états financiers consolidés	3.
Informations boursières.....	4.
Attestation du responsable du rapport financier	5.
Attestation des Commissaires aux Comptes.....	6.

1. Rapport Semestriel d'Activité

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 son savoir-faire pour le développement de projets innovants avec un positionnement d'avant-garde dans l'Univers des Transports.

INFORMATIONS CHIFFREES

En k€	2008/2009 (6 Mois)	2007/2008 (6 Mois)	2007/2008 (12 Mois)
Chiffre d'affaires	21 736	19 543	40 490
Marge brute	4 782	3 725	8 714
(%)	22,0	19,1	21,5
Frais généraux	-6 606	-5 420	-11 642
Résultat opérationnel courant	-1 824	- 1 695	-2 928
<i>Dont activité ingénierie</i>	208	-370	-198
<i>Dont activité Skylander</i>	-2 032	-1 325	-2 730
Résultat net part du Groupe	- 1 957	-2 128	-4 167
CAPITAUX PROPRES (Groupe)	17 284	20 486	19 028
TRESORERIE NETTE	9 594	12 433	12 989
DISPONIBILITES ET ASSIMILES	14 176	18 459	18 348

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2008-2009 s'élève ainsi à 21,7 M€ contre 19,5 M€ pour la même période de l'exercice précédent à périmètre constant. Cette augmentation du chiffre d'affaires représente une croissance de 11,2 % de l'activité, et est conforme aux prévisions annoncées. Ce haut niveau d'activité, en progression par rapport au trimestre précédent malgré une activité naturellement plus faible en période estivale, reflète la dynamique observée depuis le début 2008, avec une croissance du Chiffre d'affaires qui passe de 6,9 % au premier trimestre à 16,0 % au deuxième trimestre.

En M€	2008/2009	2007/2008	Variation %
Premier Trimestre (Avril - Juin)	10,8	10,1	+6,9
Deuxième Trimestre (Juil - Sept.)	10,9	9,4	+16,0
Premier Semestre (Avril - Sept)	21,7	19,5	+11,2

■ Par secteur d'activité

Le chiffre d'affaires de l'activité ingénierie reste majoritairement réalisé dans l'aéronautique (75%). La croissance du Chiffre d'affaires dans l'aéronautique par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (+19%) est la conséquence de la montée en puissance des travaux faits pour Airbus dans le cadre des contrats liés à la conception des mats moteurs de l'A350 XWB ou bien de l'A400M.

	En k€	Avril-Sept.08 IFRS - 6M	%	Avril-Sept.07 IFRS - 6M	%	Variation en K€
Activité ingénierie		21 736	100%	19 543	100%	+2 193
Aéronautique		16 282	75%	13 672	70%	+2 610
Spatial		2 351	11%	2 185	11%	+166
Transport		556	3%	540	3%	+16
Propulsion - Energy		1 615	7%	1 945	10%	-330
Naval		924	4%	1 085	6%	-161
Autres		8	0%	116	1%	-108
Activité développement Skylander		0	0%	0	0%	+0
Chiffre d'affaires consolidé		21 736	100%	19 543	100%	+2 193

■ Par secteur géographique

Le chiffre d'affaires de l'activité ingénierie reste très majoritairement réalisé en France (44 %) et en Allemagne (36%).

La zone France et la zone Allemagne connaissent une croissance de Chiffre d'affaires de l'ordre de 12 à 13%.

La croissance des autres pays se poursuit, principalement concentrée sur 2 territoires : l'Espagne (étude en maintenance et opérabilité) et l'Asie (activités aéronautiques en Corée et Chine), démontrant la pertinence des investissements commerciaux effectués par le groupe pour diversifier son activité.

	En k€	Avril-Sept.08 IFRS - 6M	%	Avril-Sept.07 IFRS - 6M	%	Variation en K€
Activité ingénierie		21 736	100%	19 543	100%	+2 193
France		9 518	44%	8 532	44%	+986
Allemagne		7 932	36%	7 046	36%	+886
Afrique du Sud		1 615	7%	2 070	11%	-455
Espagne		1 949	9%	1 352	7%	+597
Asie		581	3%	416	2%	+165
Autres		141	1%	128	1%	+13
Activité développement Skylander		0	0%	0	0%	+0
Chiffre d'affaires consolidé		21 736	100%	19 543	100%	+2 193

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT:

• Activité d'ingénierie

Le résultat opérationnel courant des activités d'ingénierie s'élève à 0,2 million d'euros pour le premier semestre de l'exercice en cours contre -0,37 millions d'euros pour le premier semestre 2007/2008 et démontre une amélioration de la rentabilité, dans la lignée du second semestre de l'exercice précédent. Cette évolution résulte de l'amélioration de la marge brute opérationnelle de 13% comparée au semestre précédent. En effet le taux de marge brute opérationnelle s'élève à 25 % par rapport à 22% au semestre précédent. Le taux d'activité s'améliore également, passant de 92 à 95 %. Ces améliorations, dans un contexte de consolidation des marchés et de resserrement des référencements traduisent clairement les efforts du groupe à maîtriser ses fondamentaux, tout en capitalisant sur ses savoir-faire.

- **Activité de développement Skylander**

Les dépenses de développement du programme Skylander sont portées en charge de période. Elles s'élèvent à 2 millions d'euros sur le premier semestre, en augmentation de 0,7 million d'Euros aux charges du premier semestre de l'exercice précédent, conséquence de l'accélération du programme.

RESULTAT NET :

Le résultat net de la période s'établit à -2,0 M€ après prise en compte du résultat financier et de l'effet des impôts contre -2,1 M€ au 30/09/2007.

SITUATION FINANCIERE

Les capitaux propres du groupe s'élèvent à 17 368 K€. Au 30 septembre 2008, la trésorerie nette du Groupe s'élève à 9 594 K€. Les liquidités s'élèvent à 14 176 K€.

Ainsi GECI International dispose d'une structure financière solide et d'une importante trésorerie.

PERSPECTIVES

Activité Ingénierie

Dans un contexte économique difficile, GECI International bénéficie pleinement de son positionnement d'excellence technique. Les secteurs de l'ingénierie où GECI International est présent sont extrêmement porteurs. Les grands industriels se recentrent sur leur cœur de métier et externalisent de plus en plus leur R&D, ils sont à la recherche de partenaires technologiques fiables, capables de prendre complètement en charge des projets de grande envergure et de plus en plus complexes. GECI International répond à cette évolution des donneurs d'ordres, et malgré un contexte mondial morose, trouve un positionnement de croissance. Sa capacité d'intégrer des nouveaux collaborateurs, de les former, de les encadrer des meilleures compétences donnent ainsi un atout unique à l'entreprise.

Le groupe propose également son expertise, son savoir-faire et son esprit d'innovation aux industriels émergents qui souhaitent intégrer des nouvelles technologies. Les programmes d'accompagnement sur lesquels GECI International est positionné aujourd'hui représentent les relais de la croissance de demain.

Ainsi dans le cadre du développement du nouveau programme A350 XWB, Airbus a retenu GECI International parmi ses partenaires de référence et est en bonne position pour l'attribution des entrées d'air du futur avion A 350.

Le Groupe continue parallèlement d'étudier et de rechercher des opportunités d'acquisition sur des niches à forte valeur ajoutée qui lui permettraient de doper sa croissance, d'élargir son offre, de réaliser des économies d'échelle et d'accroître sa rentabilité.

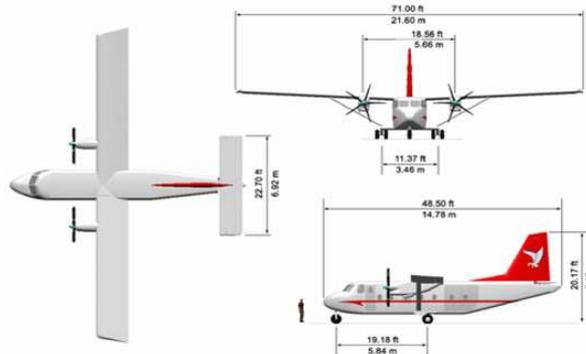
GECI International a beaucoup investi pour être aujourd'hui une société d'ingénierie innovante, riche de son expertise, de son savoir-faire, et de son positionnement international.

Le modèle économique du groupe GECI International qui repose sur la valorisation de son expertise et de son savoir-faire, permet d'élargir notre offre à de nouveaux concepts et produits propriétaires.

A court terme cette stratégie se décline principalement au travers de la réalisation du programme Skylander.

Par ailleurs, le groupe ambitionne de doubler la taille de son pôle de conseil et ingénierie en haute technologie dans les trois prochaines années tant par une croissance organique que par croissance externe.

Activité de développement Skylander



SKY AIRCRAFT, filiale à 100% du groupe GECI International, récemment créée et destinée au développement, à la production et à la commercialisation des avions Skylander, s'installe à Chambley Airbase en Lorraine et s'apprête à rentrer dans ses nouvelles installations.

Soutenu par le gouvernement français engagé officiellement dans la création d'une nouvelle filière aéronautique positionnée sur les marchés du fret, de l'humanitaire et du transport de courte distance, et par la Région Lorraine, déterminée à développer un tissu industriel à la pointe des technologies, le groupe GECI International ancre définitivement l'activité liée au Skylander en Lorraine.

Cette implantation s'inscrit dans le plan de développement de la Région, et dans le pôle de développement d'une nouvelle filière aéronautique en Lorraine. Cette dynamique s'intègre dans la continuation du développement du pôle « Aériades », le groupement aéronautique lorrain regroupant déjà plus de 2 300 personnes.

Les équipes de GECI International, impliquées dans le programme Skylander s'installent dès la fin novembre dans de nouveaux bureaux en cours de finition. D'une surface de 1400 M2, ces bureaux vont accueillir plus de 40 personnes dès la fin novembre et devraient accueillir 120 personnes à horizon d'un an.

Le hangar actuel sera transformé dans les mois qui viennent en hall de présentation et réception des clients et visiteurs. D'une surface de 2400 M2, et dans l'attente de l'assemblage des prototypes, il abritera une maquette grandeur nature du Skylander, un espace présentant les différentes configurations et les équipements optionnels de l'avion, ainsi que des espaces réceptions des partenaires, fournisseurs, clients et membres du Skylander Launch Club.

A horizon 2010, il est prévu de disposer des bâtiments de production et d'assemblage, et des bureaux complémentaires capables de regrouper les équipes prévues à 310 personnes pour 2012.

L'avion Skylander est destiné à être produit à 1200 exemplaires entre les années 2011 et 2027, avec un rythme de production mensuel de 7 avions et annuel de 84 avions. Le chiffre d'affaires généré en année de production pleine doit représenter un montant de plus de 300 M€. La flexibilité de la chaîne de production permettra d'augmenter les cadences en fonction de l'environnement économique.

L'installation du Skylander à Chambley permettra de rassembler les équipes techniques et commerciales, et de concrétiser les relations commerciales avec les distributeurs, opérateurs et agents commerciaux.

Le marché évalué à plus de 4000 exemplaires pour les vingt prochaines années se confirme avec l'intérêt croissant des opérateurs pour le Skylander, seul avion occidental totalement nouveau et bien adapté aux besoins des opérateurs, aux demandes des passagers, et des équipes navigantes.

Les négociations en cours avec opérateurs et distributeurs doivent permettre d'annoncer prochainement les premières commandes

Reims Aviation Industries

Sur le premier semestre de l'exercice 2008/2009, Geci international a acquis le 25 juillet 2008 6,9 % de la société Reims Aviation Industries.

Le 17 octobre 2008, Geci International a souscrit à l'augmentation de capital de Reims Aviation Industries, ce qui porte sa participation à 59,1%.

Avec une participation de 59,1% dans le capital de Reims Aviation Industries, GECI International devient son actionnaire majoritaire et bénéficie d'une base industrielle et commerciale.

Le F406, avion développé et certifié par Reims Aviation, a été produit depuis sa certification en 1985 à 86 exemplaires. En opération aujourd'hui partout dans le monde, en Asie, Afrique, Amérique ou Europe, le F406 est un avion apprécié de ses utilisateurs et de ses pilotes et navigants.

Le F406, avion de surveillance maritime, sécurité intérieure, lutte anti-pollution, transport de fret et de passagers, opérant dans des zones réputées difficiles, avec des coûts d'opération et de maintenance très compétitifs, dispose d'un marché significatif et apparaît comme parfaitement complémentaire du Skylander.

La coopération entre les deux sociétés permettra d'étendre l'offre de services du groupe aux domaines de la modification, du retrofit et de la customisation d'avions, marchés actuellement en croissance.

Avec le Skylander et le F406, le groupe assoit sa nouvelle position de constructeur aéronautique et élargit son offre produit sur le marché des turbopropulseurs légers.

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

Ces éléments sont globalement décrits dans le paragraphe « Facteurs de risques » du rapport de gestion inclus dans le rapport financier annuel de l'exercice clos le 31 mars 2008.

2. Etats Financiers Consolidés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	En k€	Avril-Sept.08 IFRS - 6M	Avril-Sept.07 IFRS - 6M	Avril-Mars.08 IFRS - 12M
Chiffre d'Affaires		21 736	19 543	40 490
Coûts Directs		-16 954	-15 818	-31 776
Marge Brute		4 782	3 725	8 714
% Chiffre d'affaires		22,0%	19,1%	21,5%
Frais Généraux		-6 606	-5 420	-11 642
Résultat Opérationnel Courant		-1 824	-1 695	-2 928
dont Activité Ingénierie		208	-370	-198
% Chiffre d'affaires Ingénierie		1,0%	-1,9%	-0,5%
dont Skylander		-2 032	-1 325	-2 730
Autres Produits et Charges Opérationnels		154	0	0
Résultat Opérationnel Net		-1 670	-1 695	-2 928
Coût de l'Endettement Financier Net		-193	-95	50
Autres Produits et Charges Financiers		348	-150	-914
Résultat avant Impôt		-1 515	-1 940	-3 792
Impôt		-442	-179	-352
Résultat Net		-1 957	-2 119	-4 144
dont Intérêts Minoritaires		0	9	23
dont Part du Groupe		-1 956	-2 128	-4 167

	En € par action	Avril-Sept.08 IFRS - 6M	Avril-Sept.07 IFRS - 6M	Avril-Mars.08
Nombre d'actions		26 909 277	26 908 594	26 909 277
Résultat net (part du Groupe) par action		-0,073	-0,079	-0,166
Résultat net dilué (part du Groupe) par action		-0,073	-0,079	-0,166
<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>				
		29 817 891	27 117 594	29 818 574

BILAN CONSOLIDE

En k€ ACTIF	Sept.08 IFRS	Mars.08 IFRS	Sept.07 IFRS
Immobilisations incorporelles	246	333	282
Immobilisations corporelles	667	606	650
Participations dans les entreprises associées	503	43	102
Actifs financiers non courants	0	219	233
Impôts différés actifs	175	424	574
Actifs non courants	1 591	1 625	1 841
Clients et comptes rattachés	12 336	10 188	11 067
Actifs sur contrats encours	2 432	2 866	3 114
Autres actifs courants	3 609	2 745	2 207
Disponibilités et quasi-disponibilités	14 176	18 348	18 459
Actifs courants	32 553	34 147	34 847
TOTAL DE L'ACTIF	34 144	35 772	36 688

En k€ PASSIF	Sept.09 IFRS	Mars.08 IFRS	Sept.07 IFRS
Capital Social	6 727	6 727	6 727
Primes et réserves	12 513	16 468	15 887
Résultat Net - Part du Groupe	-1 956	-4 167	-2 128
Capitaux Propres - Part du Groupe	17 284	19 028	20 486
Intérêts minoritaires	84	84	70
Capitaux Propres	17 368	19 112	20 556
Provision Indemnités Fin Carrière	407	374	404
Dettes financières long terme (part à plus d'un an)	0	9	0
Passifs non courants	407	383	404
Dettes financières long terme (part à moins d'un an)	4 582	5 350	6 026
Provisions courantes	196	188	241
Passifs sur contrats encours	1 086	1 486	798
Fournisseurs et comptes rattachés	2 545	2 055	2 315
Autres passifs courants	7 960	7 198	6 348
Passifs courants	16 369	16 277	15 728
TOTAL DU PASSIF	34 144	35 772	36 688

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	En k€				Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Consolidés
	Capital Social	Primes	Réserves Consolidées	Ecart de conversion			
Capitaux propres au 31.03.2007	5 372	10 384	-15 348	138	546	61	607
Résultat de période			-4 167		-4 167	23	-4 144
Variation des écarts de conversion				569	569		569
Distribution actions gratuites			256		256		256
Augmentation du capital	1 355	20 469			21 824	0	21 824
Capitaux propres au 31.03.2008	6 727	30 853	-19 259	707	19 028	84	19 112
Résultat de période			-1 956		-1 956	0	-1 956
Variation des écarts de conversion				-72	-72		-72
Distribution actions gratuites			284		284		284
Augmentation du capital					0	0	0
Capitaux propres au 30.09.2008	6 727	30 853	-20 931	635	17 284	84	17 368

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	En k€	Avril-Sept.08 IFRS - 6M	Avril-Mars.08 IFRS 12 M	Avril-Sept.07 IFRS - 6M
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE				
Résultat net du Groupe		-1 956	-4 144	-1 969
+ Amortissements et provisions		257	720	472
- Plus et Moins values de cession d'immobilisations		0	0	0
- Autres éléments sans incidence de trésorerie		0	0	0
- Charge d'endettement net		-193	-50	95
- Charge d'impôt (yc impôts différés)		442	352	179
Flux de trésorerie avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts		-1 450	-3 122	-1 223
Charge d'impôt (hors impôts différés)		-193	-202	-179
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation		-46	1 358	-843
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE - (A)		-1 689	-1 966	-2 245
Décaissements nets sur acquisitions/cessions immobilisations		-437	-458	-169
Investissements d'exploitations nets		-437	-458	-169
Encaissements nets liés aux acquisitions financières		0	13	7
Trésorerie des sociétés acquises (cédées) durant l'exercice		0	0	0
Investissements financiers nets		0	13	7
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT - (B)		-437	-445	-162
Encaissement net sur augmentation de capital		0	21 824	19 011
Dividendes versés dans les filiales aux minoritaires		0	0	0
Apports en compte courant		0	-2 487	1 644
Abandon créance Holding		0	0	0
Variation nette des emprunts		-2 453	-405	-1 504
Charge d'endettement net		193	50	-95
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT - (C)		-2 260	18 982	19 056
Variation des cours des devises		-86	591	121
VARIATION DE TRESORERIE		-4 472	17 162	16 770
Trésorerie d'ouverture		15 695	-1 467	-1 467
Variation de trésorerie		-4 471	17 162	16 770
Trésorerie de clôture		11 224	15 695	15 303
dont disponibilités et quasi disponibilités		14 176	18 348	18 459
dont avances perçues de la société d'affacturage		-2 945	-2 592	-2 781
dont autres (découverts...)		-6	-61	-375

INFORMATIONS SECTORIELLES

■ Informations par zone géographique

	En k€	Avril-Sept.08 IFRS - 6M	Avril-Sept.07 IFRS - 6M	Avril-Mars.08 IFRS - 12M	Avril-Mars.07 IFRS - 12M
Ingénierie France					
Chiffre d'affaires		9 022	8 530	17 900	17 722
Résultat opérationnel courant		418	-402	-383	-262
% CA		4,6%	-4,7%	-2,1%	-1,5%
Ingénierie Allemagne et Roumanie					
Chiffre d'affaires		8 825	7 094	14 021	15 271
Résultat opérationnel courant		897	-245	569	-1 009
% CA		10,2%	-3,5%	4,1%	-6,6%
Ingénierie Autres Pays					
Chiffre d'affaires		3 889	3 919	8 569	5 234
Résultat opérationnel courant		277	277	496	198
% CA		7,1%	7,1%	5,8%	3,8%
Total Ingénierie (Hors Holding)					
Chiffre d'affaires		21 736	19 543	40 490	38 227
Résultat opérationnel courant		1 592	-370	682	-1 073
% CA		7,3%	-1,9%	1,7%	-2,8%
Holding					
Résultat opérationnel courant		-1 384	-263	-880	97
Développement Skylander					
Résultat opérationnel courant		-2 032	-1 062	-2 730	-2 039
TOTAL GROUPE					
Chiffre d'affaires		21 736	19 543	40 490	38 227
Résultat opérationnel courant		-1 824	-1 695	-2 928	-3 015
% CA		-8,4%	-8,7%	-7,2%	-7,9%

■ Informations par secteur d'activité

	En k€	Avril-Sept.08 IFRS - 6M	Avril-Sept.07 IFRS - 6M	Avril-Mars.08 IFRS - 12M
Activité Ingénierie		21 736	19 604	40 490
Aéronautique		16 282	13 733	28 054
Spatial		2 351	2 185	4 793
Transport		556	540	1 039
Propulsion		1 615	1 945	4 117
Naval		924	1 085	2 282
Autres		8	116	205
Activité Développement Skylander		0	0	0
Chiffre d'affaires consolidé		21 736	19 604	40 490

3. Notes Annexes aux Etats Financiers Consolidés

■ **Activité et faits Marquants**

GECI International a signé le 9 juillet 2008, un protocole d'accord en vue duquel, au terme des diligences d'usages, la société devrait souscrire en totalité à une augmentation de capital réservée de Reims Aviation Industries, pour un montant de 4,5 millions d'euros à 1,40 euro par action. A l'issue de cette opération, la participation de GECI International dans le capital de Reims Aviation Industries s'élèvera à 59 %.

Le rapprochement des deux entreprises constituerait un relais de croissance important pour les deux sociétés

■ **Evènements postérieurs à la clôture**

La réalisation de l'augmentation du capital dans Reims Aviation a été effectuée en octobre 2008.

La création de la société Sky Aircraft à Chambley, filiale à 100% de Skydesign.

■ **Evolution du périmètre de consolidation**

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

La société détient au 30/09/2008 une participation de 184 K€ soit 6% dans Reims Aviation Industries. Reims Aviations Industries n'est donc pas compris dans le périmètre de consolidation. Les titres des participations non consolidées figurent sous la rubrique « immobilisations financières » pour leur coût d'acquisition.

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

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2008 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 2007/2008. Les principes comptables appliqués au 30 septembre 2008 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 mars 2008.

■ **Informations sectorielles**

Conformément à la norme IAS14 « Information sectorielle », le Groupe a défini deux niveaux d'informations sectorielles : les secteurs géographiques et les secteurs d'activité. Les secteurs d'activité intègrent l'activité Ingénierie et l'activité de développement Skylander.

1) Secteurs géographiques

Les secteurs géographiques se définissent ainsi :

-France : Geci Systèmes (France-Nord ; France Sud-est ; France Sud-ouest) et Agir.

-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 2008/2009 par rapport à la présentation faite dans le rapport financier annuel (page 13-16)

4) Informations sur les transactions entre les parties liées

Les informations relatives aux parties liées n'ont pas varié de manière significative sur le semestre, à l'exception du remboursement du compte courant de GTH par Geci International à hauteur de 1 Million d'Euros.

En conséquence le compte courant de GTH vis-à-vis de Geci international au 30 septembre 2008 est de 1 358 K€. Sur la période du premier semestre la charge d'intérêts est de 32 K€.

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

Immobilisations :

En k€	Imm. Incorporelles		Imm. Corporelles		Total	Immobilisations Financières	Total
	Logiciels Techniques	Fonds commerciaux	Installations techniques	Equipement des bureaux, informatique			
Valeur brute au 31 mars 08	1 834	176	65	3 075	5 150	371	5 521
Acquisitions	10			180	190	240	430
Cessions					0	0	0
Ecart conversion	-1				-1	0	-1
Autres					0	0	0
Valeur brute au 30 septembre 08	1 843	176	65	3 255	5 339	611	5 950
Amortissements au 31 mars 08	1 501	176	61	2 473	4 211	108	4 319
Dépréciation	97	0	2	118	217	0	217
Reprise sur cessions	0	0	0	0	0	0	0
Ecart conversion	-1	0	0	-1	-2	0	-2
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Amortissements au 30 septembre 08	1 597	176	63	2 590	4 426	108	4 534
Valeur Nette au 30 septembre 08	246	0	2	665	913	503	1 416

Impôts différés Actifs :

	Montant Début exercice	Dotations	Reprises	Montant Fin exercice
Geci GmbH	424		249	175
TOTAL	424	-	249	175

Clients et comptes rattachés et Actifs sur contrats :

En K€	Client	Total	Actifs sur contrats encours	Total
France	4 832	4 832	2 432	2 432
Allemagne	4 853	4 853		-
Autres	2 651	2 651		-
TOTAL	12 336	12 336	2 432	2 432
France				
Clients Douteux		2		
Provisions		(1)		
Net		0		

Autres actifs courants

En K€	Avances et Fournisseurs débiteurs	Avance Personnel	Créances Sociales	Créances d'Impôts	Créances Fiscales	C/C Hors Groupe	Charges Constatées d'avance	Autres	Total
France	17	43	6	478	1 074	275	503	(1)	2 393
Allemagne	4	74	8	40	300	-	31	101	556
Autres	9	24	0	39	536	-	21	30	659
TOTAL	30	140	14	556	1 909	275	554	129	3 608

Disponibilités

En K€	VMP	Banques	Caisses	Total
France	11 859	1 213	1	13 073
Allemagne	-	231	-	231
Autres	191	678	3	872
TOTAL	12 050	2 122	4	14 176

Les Valeurs mobilières de placement sont composées de comptes à terme à 3 mois pour 11,5 millions d'Euros et présentent donc un capital garanti et pour le solde de SICAV monétaires.

Dettes Financières

En k€	Sept.08 IFRS	Mars.08 IFRS	Sept.07 IFRS
Avances perçues du Factor	2 945	2 592	2 781
Compte-Courant actionnaires	1 385	2 326	2 286
Autres avances liées aux actionnaires	252	365	462
Dettes de crédit-bail	0	15	104
Découverts et autres	6	61	393
Dettes financières	4 582	5 359	6 026
<i>dont à moins d'1 an</i>	<i>4 582</i>	<i>5 359</i>	<i>6 026</i>
<i>dont de 1 à 5 ans</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Disponibilités et assimilés	-14 176	-18 348	-18 459
Endettement (Trésorerie) Net(te)	-9 594	-12 989	-12 433

Passifs courants

Fournisseurs et Comptes Rattachés

En K€	Fournisseur	Factures non parvenues	Total	Passifs sur contrats encours	Total
France	1 160	445	1 605	844	844
Allemagne	390	377	767	-	-
Autres	95	79	174	242	242
TOTAL	1 645	901	2 545	1 086	1 086

Autres Passifs Courants

En K€	Fournisseurs Immo	Personnel	Dettes Sociales	Dettes Fiscales	Dettes IS	Autres Dettes	Total
France	51	1 209	1 181	2 063	28	137	4 668
Allemagne	15	460	353	805	35	25	1 695
Autres	-	208	74	436	386	492	1 597
TOTAL	66	1 876	1 609	3 304	449	654	7 960

Filiales et Participations

FILIALES

Dénomination	Siège Social	Méthode de consolidation	% de Contrôle	% d'Intérêt
FRANCE				
GECI International SA	105 Bis Bld Malesherbes 75008 PARIS	Globale	Société Mère	Société Mère
GECI SYSTEMES SAS	4, Rue Diderot 92 156 Suresnes	Globale	100	100
SKYDESIGN SAS	105 Bis Bld Malesherbes 75008 PARIS	Globale	100	100
AGIR	ZE Jean Monnet Nord 83500 LA SEYNE-SUR-MER	Globale	100	100
EUROPE				
GECI GMBH	Martiusstrasse 5 80802 MUNCHEN ALLEMAGNE	Globale	100	100
DOPS	Flugplatz Oberpfaffenhofen 82234 WEBLING ALLEMAGNE	Globale	90	90
MOHACS INTERNATIONAL	1 Park Place, Canary wharf LONDON ANGLETERRE	Globale	99.99	99.99
GECI LTD	1 Park Place, Canary wharf LONDON ANGLETERRE	Globale	100	100
MTS	9 Rue de la paix MONTREUX SUISSE	Globale	99.80	99.80
GECI ENGINEERING SERVICES srl	Stirbei Voda, n°26-28 Sect. 1 BUCAREST 70000 ROUMANIE	Globale	100	100
GECI Ingenieria SI	321 avenida de la Albufera 28031MADRID Espagne	Globale	100	100
GECI SRL (1)	Largo Aldo de Benedetti 20124 MILANO ITALIE	Non Conso ¹	95	95
SKY AIRCRAFT INDUSTRIES (2)	Aéroport d'EVORA - Province d'ALENTEJO PORTUGAL	Non Conso ²	100	100
AFRIQUE				
GECI SA	2 Elgin Road SUNNINGHILL 2157 AFRIQUE DU SUD	Globale	100	100
ASIE DU SUD EST				
GECI INDONESIA PT (3)	Bumi Bina Usaha - Jl Asia Afrika BANDUNG 40112 INDONESIE	Globale	99	99
GECI NUSANTARA PT(3)	Bumi Bina Usaha - Jl Asia Afrika BANDUNG 40112 INDONESIE	Globale	99	98

PARTICIPATION

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

La société détient également une participation de 184 K€ soit 6% dans Reims Aviation Industries depuis le mois de Juillet 2008.

¹ Cette société est non significative. Elle est évaluée à sa situation nette soit 45 K€, au 31/03/2007.

² La société SKY AIRCRAFT INDUSTRIES a été créée le 21 septembre 2005 au capital de 50.000 € et n'a pas pour l'instant d'activité significative.

³ Ces deux sociétés sont en cours de liquidation.

4. Informations Boursières

REPARTITION ACTUELLE DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

6) Evolution de l'actionnariat

	31 mars 2006				31 mars 2007			
	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	13 900 137	64.69%	21 467 797	73.79%	12 514 104	58.24%	19 270 438	67.39%
Actionnaires nominatifs (hors dirigeants)	36 909	0.17%	73 455	0.25%	381 396	1.77%	732 417	2.56%
Actionnaires au porteur (hors dirigeants)	7 550 954	35.14%	7 550 954	25.96%	8 592 500	39.99%	8 592 500	30.05%
TOTAL	21 488 000	100.00%	29 092 206	100.00%	21 488 000	100.00%	28 595 355	100.00%
	31 mars 2008				30 septembre 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	13 238 142	49,20%	22 570 196	62,21%	13 258 953	49,27%	22 591 007	62,19%
Actionnaires nominatifs (hors dirigeants)	136 094	0.51%	218 771	0.59%	135 094	0,50%	217 782	0,60%
Actionnaires au porteur (hors dirigeants)	13 535 041	50,30%	13 535 041	37,20%	13 515 230	50,23%	13 515 229	37,21%
TOTAL	26 909 277	100.00%	36 324 008	100.00%	26 909 277	100.00%	36 324 018	100.00%

7) Informations sur les principaux actionnaires

Au 30 septembre 2008, les actionnaires détenant individuellement plus de 5 % des actions de la société étaient les suivants :

Monsieur Serge BITBOUL 24,04 %

GECI TECHNOLOGIES HOLDING 38,15 %

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 27 septembre 2005 et celle du 25 septembre 2008 ont 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 €. Dans le cadre de ces autorisations la société a procédé au cours du premier semestre de la période, pour un montant de 4 710 €, à des opérations de rachat de 1 500 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,



SERGE BITBOUL

6. Rapport d'Examen limité des commissaires aux comptes

Mazars & Guérard
61, rue Henri Régnault
92 075 La Défense

Fiduciaire Leydet
13, rue Laborde
75 008 Paris

Geci International

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008

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 2008, 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.

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 Paris et Courbevoie, le 28 novembre 2008

Les commissaires aux comptes

FIDUCIAIRE LEYDET

Didier Amphoux

MAZARS&GUERARD

Jacques Kamienny
