

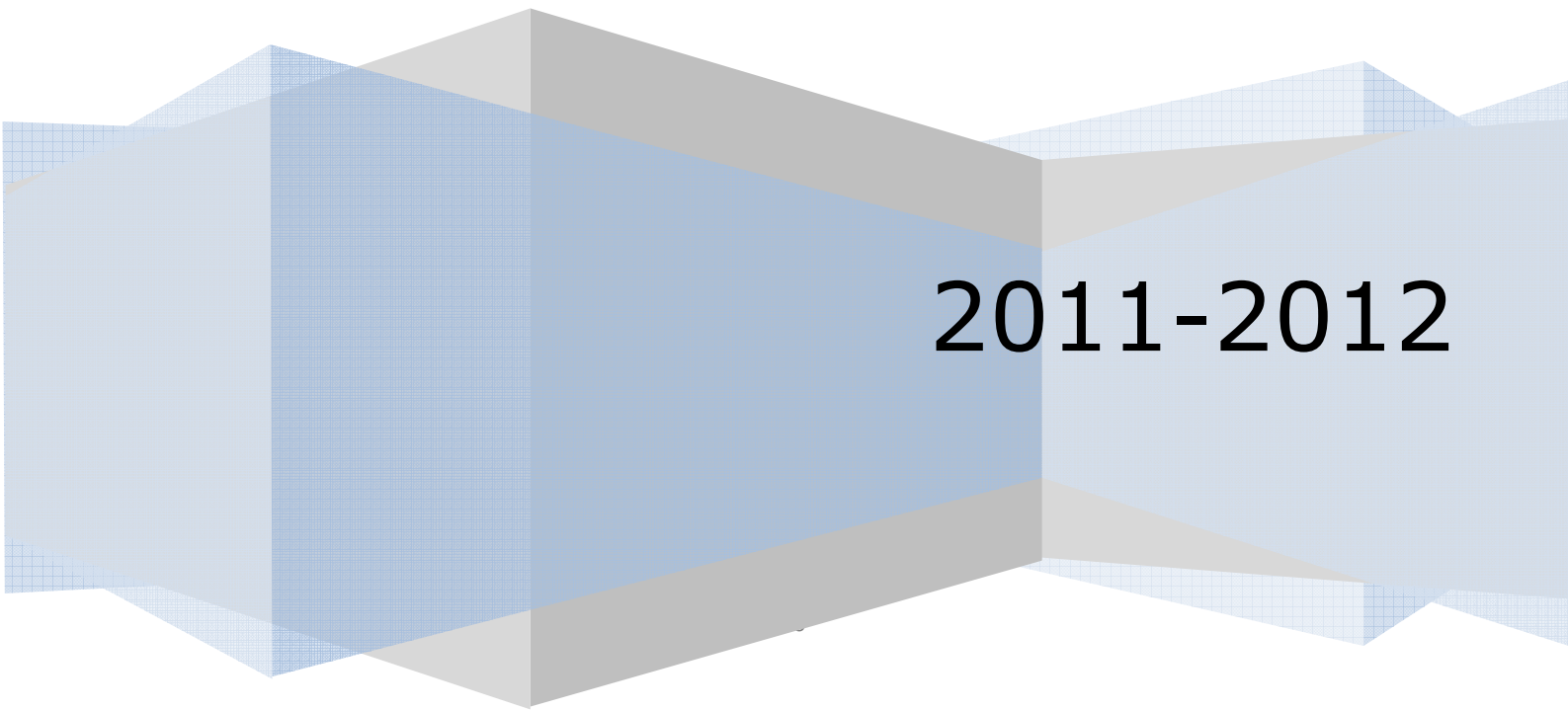


GECI Aviation

**Base Aérienne de Chambley
54890 ONVILLE**

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2011

Arrêté du 31 janvier 2012



2011-2012



| | |
|---|-----------|
| 1) Rapport d'activité semestriel | 3 |
| 1- 1. Informations chiffrées | 3 |
| 1- 2. Chiffre d'affaires | 4 |
| 1- 3. Résultat opérationnel courant..... | 4 |
| 1- 4. Résultat net | 4 |
| 1- 5. Situation financière | 5 |
| 1- 6. Perspectives..... | 5 |
| 1- 7. Principaux risques et principales incertitudes..... | 7 |
| 2) Etats Financiers Consolidés..... | 8 |
| 2- 1. Compte de résultat consolidé | 8 |
| 2- 2. Etat du résultat global consolidé | 9 |
| 2- 3. Etat de la situation financière consolidée | 10 |
| 2- 4. Variation des capitaux propres consolidés | 12 |
| 2- 5. Tableau des flux de trésorerie consolidés | 13 |
| 2- 6. Informations sectorielles..... | 14 |
| 3) Notes annexes aux états financiers consolidés | 15 |
| 3- 1. Activités et faits marquants..... | 15 |
| 3- 2. Evénements postérieurs au 30 septembre 2011..... | 15 |
| 3- 3. Evolution du périmètre de consolidation | 16 |
| 3- 4. informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités..... | 16 |
| 3- 5. Base de préparation des états financiers consolidés, financement du programme Skylander et continuité d'exploitation..... | 16 |
| 3- 6. Informations sur les transactions entre les parties liées | 18 |
| 3- 7. Notes relatives à certains postes de bilan et du compte de résultat | 19 |
| 3- 8. Filiales et participations | 23 |
| 4) Informations Boursières | 24 |
| 5) Comptes semestriels consolidés ajustés | 25 |
| 6) Attestation du responsable du rapport financier semestriel..... | 26 |
| Responsable du Rapport Financier semestriel | 26 |
| Attestation du responsable du Rapport Financier semestriel | 26 |
| 7) Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes..... | 27 |



1) RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

Le Groupe GECI Aviation, organisé autour de la société holding Geci Aviation, est le pôle de développement et de construction aéronautique du groupe GECI International, groupe de conseil et développement en ingénierie de haute technologie.

Le Groupe Geci Aviation s'appuie principalement sur ses deux sociétés :

- Sky Aircraft, dédiée au développement, à la commercialisation et à la production de l'avion Skylander SK-105,
- Reims Aviation Industries, dédiée à la production et la vente d'avions F-406 neufs, à la vente d'avions F-406 d'occasion après retrofit, à des prestations de service après vente pour une flotte de F-406 d'environ 80 appareils dans le monde et enfin des prestations «Heures de vol » réalisées dans un avion F-406 réservé à cette activité.

Seule la société Reims Aviation Industries génère un chiffre d'affaires. La société Sky Aircraft poursuit le développement du Skylander et se consacre à la constitution de son carnet de commandes, les premières livraisons étant prévues pour l'exercice 2013/2014.

1- 1. INFORMATIONS CHIFFREES

| En k€ | 2011/2012 (6 Mois) | 2010/2011 (6 Mois) | 2010/2011 (12 Mois) |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 719 | 3 890 | 7 322 |
| Autres Produits | 13 981 | 10 665 | 23 469 |
| Charges | -19 481 | -16 773 | -36 057 |
| Résultat opérationnel courant | -3 781 | -2 218 | -5 267 |
| <i>Dont Sky Aircraft et Geci Aviation Industries</i> | -1 512 | -618 | -1 268 |
| <i>Dont Reims Aviation Industries</i> | -1 972 | -1 418 | -3 539 |
| <i>Dont Holding et Intercos</i> | -297 | -182 | -460 |
| Résultat net part du Groupe | -4 025 | -2 230 | -5 834 |
| CAPITAUX PROPRES (Groupe) | 4 777 | 12 304 | 8 670 |
| Actif Immobilisé Skylander | 65 580 | 39 271 | 51 859 |
| Endettement net | 40 573 | 19 308 | 29 100 |
| Trésorerie et équivalents | 386 | 490 | 189 |

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

Les capitaux propres du Groupe des comptes consolidés ajustés qui prennent en compte l'apport de l'activité Skylander pour leur valeur d'apport s'élèvent au 30 septembre 2011 à 145 M€ (cf. § 5 « Comptes consolidés ajustés »)



1- 2. CHIFFRE D'AFFAIRES

| CHIFFRE D'AFFAIRES | 2011/12 | 2010/2011 | 2010/2011 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| En K€ | (6 mois) | (6 mois) | (12 mois) |
| Vente avions neufs | 344 | 2 560 | 3 274 |
| SAV et pièces | 1 261 | 1 209 | 3 769 |
| Prestations heures de vol | 114 | 121 | 235 |
| Autres | 0 | 0 | 44 |
| Chiffre d'affaires | 1 719 | 3 890 | 7 322 |

Le Pôle Aviation a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 1,7 M€ contre 3,9 M€ au titre du 1er semestre de l'exercice précédent qui intégrait un chiffre d'affaires de la vente d'avions neufs de 2,6 M€. Ce chiffre d'affaires réalisé exclusivement par Reims Aviation Industries porte principalement sur les activités de service après-vente, d'intégration de systèmes et de location, en progression de 4 %.

1- 3. RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Activité F406

Le résultat opérationnel courant de Reims Aviation Industries s'élève à -2,0 M€ sur la période contre -1,4 M€ sur même période de l'exercice précédent. Cette dégradation s'explique par une sous activité momentanée sur l'activité Avions neufs qui enregistre fin novembre une nouvelle commande d'un F406 de surveillance.

Activité Skylander SK105

Les dépenses de développement du programme Skylander sont activées à hauteur de 13,7 M€ sur le premier semestre 2011/2012. Parmi celles-ci figurent, depuis juillet 2011, les coûts non récurrents payés à nos sous traitants pour les investissements relatifs aux coûts de développement des outillages.

Le résultat opérationnel courant de SkyAircraft s'élève à -1,5 M€ sur la période contre -0,6 M€ sur la même période de l'exercice précédent. La perte de SkyAircraft correspond aux charges non activées. Les dépenses non activées sont principalement des dépenses de commercialisation et de marketing, notamment liées au salon du Bourget 2011, Skyaircraft étant en phase active de constitution de son carnet de commande.

1- 4. RESULTAT NET

Le résultat net de l'ensemble consolidé de la période s'établit à -4,0 M€ contre -2,2 M€ au titre de la même période de l'exercice précédent. Le résultat est essentiellement constitué du résultat opérationnel courant pour -3,8 M€.



1- 5. SITUATION FINANCIERE

Les capitaux propres s'élèvent à 4,8 M€. Au 30 septembre 2011, l'endettement net du Groupe s'élève à 40,6 M€. Les liquidités s'élèvent à 0,4 M€.

L'endettement du Groupe comprend :

- une dette bancaire de 0,4 M€ engagée par SkyAircraft pour financer l'aménagement du bureau d'études de Chambley,
- un crédit bail de 0,3 M€ relatif à l'appareil F406 SN93,
- un compte courant créditeur d'actionnaires de 24,3 M€, contre 12,8 M€ au 31/03/2011,
- des avances remboursables pour 15,9 M€. L'avance remboursable de 9,1 M€ accordée à Sky Aircraft par la Région Lorraine est remboursable en 5 annuités égales à compter de juin 2012. Les avances OSEO pour 6 M€, portant intérêt, seront remboursables selon le rythme de livraison des avions.

1- 6. PERSPECTIVES

Le Groupe ne communique pas sur des données chiffrées mais donne des informations sur les tendances qui s'appuient sur les appréciations et décisions du Groupe, qui pourraient évoluer ou être modifiées dans le futur.

Sur le plan organisationnel, la création d'équipes transversales entre Reims Aviation Industries et Sky Aircraft s'intensifie avec le développement de synergies dans les domaines du marketing, des ventes, du support produit, des achats ainsi que dans d'autres fonctions supports (qualité, système d'information, finances, recrutement), avec toutes les optimisations induites.

Sky Aircraft

➤ Des efforts commerciaux intenses : des accords commerciaux pour 411 avions

Cette accélération du rythme des signatures confirme l'existence d'un marché immense : le Skylander est le seul appareil de nouvelle génération sur le marché des bi turbopropulseurs 19 places, le Skylander élargit son offre en proposant de multiples configurations afin de coller au plus près des besoins du marché, le Skylander affiche des performances inégalées en termes de décollage et d'atterrissage, notamment en environnement extrême (grand froid, fortes chaleurs, environnement corrosif, haute altitude, ...). Le Skylander suscite un intérêt grandissant qui vient confirmer nos objectifs de production de 1 500 avions.

Le Salon du Bourget 2011 a été l'occasion de concrétiser des accords avec la compagnie malaisienne TransAsia (8 commandes avec acompte + 4 options), avec Kan Air, compagnie thaïlandaise (MoU pour 5 avions dont 3 options), et avec la compagnie indonésienne PT Sky Aviation (MoU de 10 avions + 10 options).

Le 30 novembre 2011, un MoU a été signé avec la société russe AVIAMOST : l'accord porte sur 40 avions + 260 options qui opéreront en Russie, et permettront le désenclavement de zones reculées (Sibérie, Extrême-Est russe)

Au total, le nombre d'avions Skylander faisant l'objet d'accords commerciaux (lettres d'intentions, MOU - Memorandum of Understanding - ou commandes) s'élève à 411 à comparer à 14 avions un an auparavant.

Ce chiffre de 411 avions comprend :

- 14 avions en commandes avec acomptes incluant 4 options
- 397 avions sous MOU ou lettres d'intentions incluant 303 options



➤ **Premier vol du Skylander en Septembre 2013**

Le recalage du planning de développement réestimé en fonction des nouveaux objectifs donnés aux fournisseurs et partenaires donne une date de 1er vol à septembre 2013 au plus tard et une date de certification à septembre 2014.

La prolongation du programme est essentiellement due au report dans le cadencement des financements et n'est aucunement lié à des problématiques techniques, industrielles ou de certification.

La « Critical Design Review » (CDR) confirmée en juillet 2011, marque la fin des études de conception de l'avion. Le processus de certification de l'appareil, engagé avec l'EASA, se poursuit normalement.

Depuis son installation en 2008 à Chambley, l'entreprise Sky Aircraft a franchi des étapes importantes avec la finalisation de la phase technique, avec la finalisation de la mise en place de la supply chain, et aujourd'hui avec le lancement de la production des 4 prototypes.

Aujourd'hui, une cinquantaine d'entreprises participe au programme Skylander dont la majeure partie est réalisée par des spécialistes d'aérostructures français.

L'inauguration du hall d'assemblage le 13 décembre dernier a été l'occasion de faire un point d'étape et de montrer l'ampleur des travaux accomplis.

Ce décalage du planning génère un surcoût pour le programme Skylander dont le montant global est estimé dorénavant à 215 M€ contre 165 M€ précédemment (cf. paragraphe « principaux risques et principales incertitudes »).

Le choix du constructeur de l'usine d'assemblage est dorénavant arrêté et la livraison est prévue au premier trimestre 2013.

Reims Aviation Industries

Suite au protocole d'accord signé avec un client chinois en juillet 2010, portant sur un total de dix avions, la première commande de trois F406 sera mise en vigueur dès le versement attendu de l'acompte.

L'intensification des efforts commerciaux de Reims Aviation se concrétise par la signature d'une commande ferme pour un avion de mission en novembre 2011 devant donner lieu à un acompte d'un montant de 2,7 M€ compte tenu de l'état d'avancement de l'avion. L'encaissement prochain de cet acompte est lié à la délivrance de la caution de restitution.

Le 12 décembre 2011, Reims Aviation et la Defense Acquisition Program Administration (DAPA), République de Corée, ont signé le contrat bisannuel de maintenance, couvrant les prestations de réparation d'équipements et de pièces de structure des cinq F406, en service depuis 1998 au sein de la Republic of Korea Navy (ROKN).

A ce jour le nombre d'avions F406 sous accord commercial (Letter of Intent – Lettre d'intention, Memorandum of Understanding – Protocole d'accord et Commandes) est de 14 dont 7 options.

La société Reims Aviation se mobilise pour une montée en cadence de la production de l'usine de Prunay.

Ces perspectives permettent d'annoncer le redressement progressif de Reims Aviation Industries au 2ème semestre de l'exercice et une montée en puissance de son activité pour l'exercice suivant.



1- 7. PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES

Ces éléments sont décrits dans le paragraphe « Facteurs de risques » du rapport de gestion inclus dans le rapport financier annuel de l'exercice clos le 31 mars 2011 et appellent la mise à jour suivante concernant le financement du programme Skylander :

Le montant total de ce programme, depuis son démarrage jusqu'aux premières livraisons prévues en 2014 a été réévalué à 215 M€ contre 165 M€ initialement prévu, soit une augmentation de 50 M€ qui s'explique ainsi :

- Date de certification recalée à Septembre 2014, décalage de 12 mois entraînant un surcoût de 30 M€.
- Réajustement du coût de la supply chain de 20 M€ dont une partie avait été prévue pour être supportée par les fournisseurs eux-mêmes.

L'augmentation de 50 M€ du coût du programme n'aura pas d'incidence significative sur la rentabilité du programme, qui générera un chiffre d'affaires annuel d'environ 500 M€ en période de croisière avec une production de 9 avions par mois.

➤ Concernant le financement total du programme Skylander :

- **88 millions d'euros ont déjà été investis au 31 décembre 2011.**

Sur cette somme, 66 millions d'euros proviennent des ressources propres du groupe GECI International, issues notamment de ses disponibilités financières existantes, des flux de trésorerie dégagés par son activité Ingénierie, du crédit fournisseur, de crédits d'impôt recherche, d'apports en numéraire effectués par l'actionnaire principal de GECI International, et d'augmentations de capital réalisées sur le marché.

Par ailleurs, 22 millions d'euros sont issus des avances et subventions déjà encaissées (PAT, AFR, OSEO).

- **120 millions d'euros ont fait l'objet d'un protocole d'accord signé le 27 janvier 2012**

La Région Lorraine, l'Etat, GECI International et des investisseurs privés se sont rapprochés pour la finalisation du bouclage financier du Skylander et ont signé un protocole cadre pour le financement du programme estimé à 120 M€. Les accords de prêts et d'investissements sont soumis à un certain nombre de conditions dont les « dues diligences » approfondies, un calendrier a été fixé, un point sera fait début avril 2012 et les décisions prises feront l'objet d'un communiqué

- **7 millions d'euros seront obtenus notamment sous la forme d'avances remboursables au titre de l'article 90 (DGA) et d'acomptes clients sur les commandes du Skylander.**

➤ Concernant le financement sur les prochains mois (janvier-avril 2012) du programme Skylander :

Les 16 M€ nécessaires jusqu'au mois de Mai 2012, dans l'attente des premières décisions relatives au protocole décrit ci-dessus, afin d'assurer les charges de fonctionnement, les NRC (non recurring costs) de certains sous-traitants et l'apurement partiel du crédit fournisseur sont assurés par :

- Avance de Trésorerie de la Région Lorraine. Une convention a été signée entre la Région Lorraine et GECI Aviation le 27 janvier 2012 pour un montant de 5 M€ qui seront versés en février 2012.
- Avances remboursables au titre des fonds de restructuration de la Défense, pour un montant de 0,6 M€.
- Prime à l'Aménagement du Territoire pour un montant de 1 M€.
- Mise en place de la procédure d'avances remboursables aux fournisseurs d'outillages par la DGAC qui permettront de réduire les décaissements du Groupe.
- Prêt bancaire court-terme, éventuellement gagé sur les actifs de l'entreprise.



2) ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2- 1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| | Avril 2011 - en k€ Septembre 2011 (6 mois) | Avril 2010 - Septembre 2010 (6 mois) | Avril 2010 - Mars 2011 (12 mois) |
|--|--|--|--|
| Chiffre d'affaires | 1 719 | 3 890 | 7 322 |
| Autre Produits courants (1) | 13 981 | 10 665 | 23 468 |
| Coûts directs | -15 741 | -14 774 | -30 138 |
| Marge sur couts directs | -42 | -219 | 652 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | -2,42% | -5,63% | 8,90% |
| Coûts généraux et administratifs | -3 739 | -1 999 | -5 919 |
| Résultat opérationnel Courant | -3 781 | -2 218 | -5 267 |
| Autres Produits et Charges Opérationnels | 12 | 1 | 8 |
| Résultat opérationnel Net | -3 769 | -2 217 | -5 259 |
| Coût de l'endettement financier net | -189 | -34 | -407 |
| Autres charges et produits financiers | -67 | 21 | -168 |
| Résultat courant avant impôt | -4 025 | -2 230 | -5 834 |
| Impôts sur les bénéfices | | | |
| Résultat net avant plus-values nettes sur participations cédées et résultat net des activités abandonnées | -4 025 | -2 230 | -5 834 |
| Résultat net | -4 025 | -2 230 | -5 834 |
| <i>Attribuable aux propriétaires de la société mère</i> | -4 025 | -2 230 | -5 834 |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 0 | 0 | 0 |

| <i>(en euros par action)</i> | Avril 2011 - Septembre 2011 | Avril 2010 - Septembre 2010 | Avril 2010 - Mars 2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat de base | 66 367 187 | 58 827 107 | 62 597 147 |
| Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat dilué | 66 367 187 | 58 827 107 | 62 597 147 |
| Résultat net de base par action | -0,061 | -0,038 | -0,093 |
| Résultat net dilué par action | -0,061 | -0,038 | -0,093 |
| Résultat net de base par action – hors résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées | -0,061 | -0,038 | -0,093 |
| Résultat net dilué par action – hors résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées | -0,061 | -0,038 | -0,093 |

En cas de résultat négatif, le résultat net dilué par action est égal au résultat net non dilué

Pour info : Nombre dilué d'actions

| | | |
|------------|------------|------------|
| 66 367 187 | 58 827 107 | 62 597 147 |
|------------|------------|------------|

(1) Les autres produits courants du semestre 2011/2012 sont composés de subvention d'exploitation à hauteur de 260 K€ et de l'activation des charges dans le cadre du projet Skylander à hauteur de 13 721 K€.



2- 2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| | en K€ | Avril 2011 - Septembre 2011 | Avril 2010 - Septembre 2010 | Avril 2010 - Mars 2011 |
|--|-------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Résultat de l'exercice | | -4 025 | -2 230 | -5 834 |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat global total | | -4 025 | -2 230 | -5 834 |
| Attribuable aux propriétaires de la société mère | | -4 025 | -2 230 | -5 834 |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | 0 | 0 | 0 |



2- 3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| | en k€ | Notes | 30/09/2011 | 31/03/2011 retraité |
|---|-------|-------|----------------|------------------------|
| ACTIF | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 3.7-a | 67 224 | 53 525 |
| Immobilisations corporelles | | 3.7-b | 6 610 | 2 685 |
| Actifs financiers non courants | | 3.7-c | 4 841 | 2 259 |
| Total Actifs non-courants | | | 78 674 | 58 469 |
| Stocks et encours | | 3.7-d | 6 655 | 6 263 |
| Clients et autres débiteurs | | 3.7-e | 4 578 | 6 395 |
| Autres actifs courants | | 3.7-f | 12 290 | 9 708 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 3.7-h | 386 | 189 |
| Total Actifs courants | | | 23 910 | 22 555 |
| Total Actif | | | 102 584 | 81 024 |
| PASSIF | | | | |
| Capital | | | 6 637 | 6 637 |
| Primes liées au capital | | | 23 968 | 23 967 |
| Réserves consolidées part du groupe* | | | -21 802 | -16 100 |
| <i>Résultat consolidé (attribuable aux propriétaires de la société mère)</i> | | | -4 025 | -5 834 |
| Total Capitaux propres, attribuable aux propriétaires de la société mère | | | 4 777 | 8 670 |
| Total des capitaux propres | | | 4 777 | 8 670 |
| Emprunts et dettes financières | | 3.7-h | 40 695 | 29 074 |
| Provisions retraites et assimilés | | 3.7-g | 232 | 261 |
| Autres passifs non courants | | 3.7-i | 8 336 | 3 859 |
| Total Passifs non courants | | | 49 264 | 33 194 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | | 3.7-h | 264 | 214 |
| Provisions courantes | | 3.7-g | 165 | 212 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 3.7-j | 41 683 | 33 220 |
| Passif d'impôt exigible | | | 29 | |
| Autres passifs courants | | 3.7-k | 6 403 | 5 513 |
| Total Passifs courants | | | 48 543 | 39 159 |
| Total des passifs | | | 97 807 | 72 354 |
| Total Passif | | | 102 584 | 81 024 |



Tableau de passage des comptes publiés de l'exercice précédent

| <i>en k€</i> | <i>31 mars 2011 Publié</i> | <i>Reclassement Courant et non Courant</i> | <i>31 mars 2011 Retraité</i> |
|----------------------------|--------------------------------|--|----------------------------------|
| ACTIF | | | |
| Total Actifs non-courants | 56 436 | 2 033 | 58 469 |
| Total Actifs courants | 24 588 | -2 033 | 22 555 |
| Total Actif | 81 024 | 0 | 81 024 |
| PASSIF | | | |
| Total des capitaux propres | 8 670 | 0 | 8 670 |
| Total Passifs non courants | 29 335 | 3 859 | 33 194 |
| Total Passifs courants | 43 019 | -3 859 | 39 159 |
| Total des passifs | 72 354 | 0 | 72 354 |
| Total Passif | 81 024 | 0 | 81 024 |

A l'actif, la créance sur l'Etat au titre du Crédit d'Impôt Recherche 2010 d'un montant de 2 033 K€ a été reclassée en actif non courant, son échéance d'encaissement étant à 2013.

Au passif, les acomptes reçus des clients à hauteur de 125 K€ et les produits constatés d'avance au titre des crédits impôt recherche pour un montant de 3 733 K€ ont été reclassés en autres passifs non courants.

Ces reclassements ont été opérés conformément à la norme IAS 1 (présentation des états financiers) car leur réalisation interviendra au delà des douze mois suivant la date de clôture.

Une information comparative est donc présentée au titre de l'exercice précédent.



2- 4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| en K€ | Capital et réserves liées | | | Autres réserves et résultat | Total des capitaux propres part du groupe | Capitaux propres part des minoritaires | Total des capitaux propres consolidés |
|---|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---|--|---------------------------------------|
| | Capital | Primes et réserves liées au capital | Reclassement des titres auto-détenus | | | | |
| Capitaux propres au 31 mars 2010 | 5 238 | 7 299 | 0 | -16 926 | -4 389 | 0 | -4 389 |
| Résultat net de la période | | | | -5 834 | -5 834 | | -5 834 |
| Autres éléments du résultat global (nets d'impôt) : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i> | | | | | 0 | | 0 |
| <i>Effet d'impôt</i> | | | | | 0 | | 0 |
| <i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i> | | | | | 0 | | 0 |
| Résultat global de la période | 0 | 0 | 0 | -5 834 | -5 834 | 0 | -5 834 |
| Augmentation de capital | 1 399 | 16 669 | | 630 | 18 698 | | 18 698 |
| Dividendes versés par la société mère | | | | | 0 | | 0 |
| Remboursement de capital | | | | | 0 | | 0 |
| Paievements fondés sur des actions | | | | 196 | 196 | | 196 |
| Reclassement des actions propres | | | | | 0 | | 0 |
| Autres variations | | | | | 0 | | 0 |
| Total des transactions avec les actionnaires | 1 399 | 16 669 | 0 | 826 | 18 893 | 0 | 18 893 |
| Capitaux propres au 31 mars 2011 | 6 637 | 23 968 | 0 | -21 934 | 8 670 | 0 | 8 670 |

| en K€ | Capital et réserves liées | | | Autres réserves et résultat | Total des capitaux propres part du groupe | Capitaux propres part des minoritaires | Total des capitaux propres consolidés |
|---|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---|--|---------------------------------------|
| | Capital | Primes et réserves liées au capital | Reclassement des titres auto-détenus | | | | |
| Capitaux propres au 31 mars 2011 | 6 637 | 23 968 | 0 | -21 934 | 8 670 | 0 | 8 670 |
| Résultat net de la période | | | | -4 025 | -4 025 | | -4 025 |
| Autres éléments du résultat global (nets d'impôt) : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i> | | | | | 0 | | 0 |
| <i>Effet d'impôt</i> | | | | | 0 | | 0 |
| <i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i> | | | | | 0 | | 0 |
| Résultat global de la période | 0 | 0 | 0 | -4 025 | -4 025 | 0 | -4 025 |
| Augmentation de capital | | | | | 0 | | 0 |
| Dividendes versés par la société mère | | | | | 0 | | 0 |
| Remboursement de capital | | | | | 0 | | 0 |
| Paievements fondés sur des actions | | | | 133 | 133 | | 133 |
| Reclassement des actions propres | | | | | 0 | | 0 |
| Autres variations | | | | | 0 | | 0 |
| Total des transactions avec les actionnaires | 0 | 0 | 0 | 133 | 133 | 0 | 133 |
| Capitaux propres au 30 septembre 2011 | 6 637 | 23 968 | 0 | -25 827 | 4 777 | 0 | 4 777 |

Rappel : l'augmentation de capital réalisée en juillet 2010 pour 19,3 M€ a été souscrite en numéraire pour 4,3 M€ et par incorporation de créances de la maison mère à hauteur de 15,0 M€.

Titres

| Catégorie de titres | Nombre | Valeur nominale en € |
|--|------------|----------------------|
| Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice | 66 367 187 | 0,10 |
| Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice | 0 | 0,10 |
| Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice | 66 367 187 | 0,10 |



2- 5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

La rubrique « développement Skylander » correspond à 13,7 M€ d'investissements réalisés par Sky Aircraft pour le développement du SK-105.

| | En k€ | Avril.11 - Sept.11 (6 mois) | Avril.10 - Mars.11 (12 mois) |
|--|-------|--------------------------------|---------------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE | | | |
| Résultat net du Groupe | | -4 025 | -5 834 |
| + Amortissements et provisions | | 396 | 954 |
| - Plus et Moins values de cession d'immobilisations | | 0 | -27 |
| - Autres éléments sans incidence de trésorerie | | 98 | 196 |
| - Charge d'endettement net | | 189 | 407 |
| - Charge d'impôt (yc impôts différés) | | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts | | -3 341 | -4 304 |
| <i>Charge d'impôt (yc impôts différés)</i> | | 0 | 0 |
| <i>Variation des Impôts différés</i> | | 0 | 0 |
| Charge d'impôt (hors impôts différés) | | 0 | 0 |
| <i>Variation de stocks</i> | | -392 | -841 |
| <i>Variation des créances exploitation</i> | | -737 | -3 194 |
| <i>Variation des dettes exploitation</i> | | 7 961 | 11 457 |
| Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation | | 6 831 | 7 422 |
| FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE - (A) | | 3 490 | 3 118 |
| Décassements nets sur acquisitions/cessions immobilisations | | -927 | -756 |
| Developpement Autofinancé | | -13 721 | -21 566 |
| Investissements d'exploitations nets | | -14 648 | -22 322 |
| Encaissements nets liés aux acquisitions financières | | -22 | 2 |
| Variation de périmètre (*) | | 0 | |
| Trésorerie des sociétés acquises (cédées) durant l'exercice | | 0 | |
| Investissements financiers nets | | -22 | 2 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT - (B) | | -14 670 | -22 321 |
| Encaissement net sur augmentation de capital | | 0 | 3 698 |
| dont augmentation de capital | | 0 | 18 698 |
| dont compensation de comptes courants actionnaires | | 0 | -15 000 |
| Variation nette du compte courant | | 11 513 | 4 655 |
| Variation nette des emprunts | | 56 | 11 338 |
| Charge d'endettement net | | -189 | -407 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT - (C) | | 11 381 | 19 284 |
| Variation des cours des devises | | 0 | 0 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 201 | 81 |
| Trésorerie d'ouverture | | 181 | 100 |
| Variation de trésorerie | | 201 | 81 |
| Trésorerie de clôture | | 382 | 181 |
| dont disponibilités et quasi disponibilités | | 386 | 189 |
| <i>dont autres (découverts...)</i> | | -4 | -8 |



2- 6. I N F O R M A T I O N S S E C T O R I E L L E S

Conformément à la norme IFRS 8 « secteurs opérationnels », le Groupe ne considère qu'un seul secteur d'activité, la conception et la production d'avions bi-turbopropulseurs légers.



3) NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

3- 1. ACTIVITES ET FAITS MARQUANTS

Reims Aviation Industries

Le premier semestre de l'exercice 2011/2012 a été marqué par la livraison à un client tunisien du SN97 courant avril 2011 ; les éléments de vente et de coûts avaient été intégrés dans les compte de l'exercice 2010/2011 par le biais de la méthode à l'avancement (avancement à 99% au 31 mars 2011).

Sky Aircraft

Le premier semestre de l'exercice 2011/2012 a été marqué par la fin de la phase de dessins de détails et le lancement de la phase d'industrialisation.

Les dépenses de développement activées sur le projet Skylander sur la période s'élèvent à 13,7 M€. En outre s'ajoutent depuis juillet 2011, les coûts non récurrents payés à nos sous traitants pour les investissements relatifs aux coûts de développement des outillages porté en immobilisations en cours pour un montant de 4,0 millions d'euros.

Les coûts concernant ce projet sont activés depuis le 1/10/2008 conformément à la norme IAS 38. A fin septembre 2011, le cumul des coûts activés sur le projet Skylander s'élève à 65,6 M€.

Le montant total de ce programme, depuis son démarrage jusqu'aux premières livraisons prévues fin 2014 a été réévalué à un total de 215 M€ contre 165 M€ initialement prévu. Ce surcoût s'explique par une date de certification recalée à Septembre 2014, décalage de 12 mois entraînant un surcoût de 30 M€ et le réajustement du coût de la supply chain de 20 M€ dont une partie avait été prévue pour être supportée par les fournisseurs eux-mêmes.

L'augmentation de 50 M€ du coût du programme n'aura pas d'incidence significative sur la rentabilité du programme, qui générera un chiffre d'affaires annuel d'environ 500 M€ en période de croisière avec une production de 9 avions par mois.

3- 2. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 SEPTEMBRE 2011

- La Région Lorraine, l'Etat, GECI International et des investisseurs privés se sont rapprochés pour la finalisation du bouclage financier du Skylander et ont signé un protocole cadre pour le financement du programme estimé à 120 M€. Les accords de prêts et d'investissements sont soumis à un certain nombre de conditions dont les « dues diligences » approfondies, un calendrier a été fixé, un point sera fait début avril 2012 et les décisions prises feront l'objet d'un communiqué
- Le Conseil Régional, en commission permanente, a voté le 25 novembre 2011 l'octroi d'une avance remboursable de 7 M€ à la société Sky Aircraft dont le versement est intervenu en décembre 2011 et janvier 2012.
- Avance de Trésorerie de la Région Lorraine. Une convention a été signée entre la Région Lorraine et GECI Aviation le 27 janvier 2012 pour un montant de 5 M€ qui seront versés en février 2012.
- Le choix du constructeur de l'usine d'assemblage est dorénavant arrêté et la livraison est prévue au premier trimestre 2013.
- Un opérateur privé russe a signé le 30 novembre 2011 un MoU (Memorandum of Understanding), d'un montant de 260 millions de dollars pour l'achat de 40 avions, à livrer à partir de 2014. Les avions sont destinés au désenclavement des régions de la Russie, l'extrême-est russe et la Sibérie. Le MOU prévoit la signature de la commande début mars



devant donner lieu au versement en mars 2012 d'un acompte de 26 M\$, mis sous séquestre jusqu'à la certification de l'avion.

- Nouvelle commande d'un avion F406 de surveillance, dont la signature a eu lieu en novembre 2011, avec versement d'un acompte de 2,7 M€ dont l'encaissement est lié à la délivrance de la caution de restitution.

3- 3. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

3- 4. INFORMATIONS SUR LE CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITES

L'activité du Groupe GECI Aviation ne présente pas de caractère saisonnier mais connaît une activité cyclique de par sa nature de constructeur aéronautique. Actuellement le cycle de production d'un avion est de 12 à 18 mois et l'entreprise met en production quelques avions par an. En conséquence les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice.

3- 5. BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES, FINANCEMENT DU PROGRAMME SKYLANDER ET CONTINUTE D'EXPLOITATION

3- 5- a. Base de préparation des états financiers consolidés

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2011 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 2010/2011. Les principes comptables appliqués au 30 septembre 2011 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 mars 2011.

Changements de méthodes dus aux normes et interprétations nouvelles, révisées ou amendées d'application obligatoire pour toute période intermédiaire ou annuelle commencée le 1er avril 2011 :

Les états financiers du Groupe ne sont pas affectés par l'entrée en vigueur des normes et interprétations nouvelles, révisées et amendées d'application obligatoire le 1er avril 2011 dans l'Union Européenne.

Nouvelles normes et interprétations non encore d'application obligatoire :

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée dans les états financiers consolidés intérimaires au 30 septembre 2011 des textes suivants déjà publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union Européenne :

- Instruments financiers : classement évaluation des actifs financiers (IFRS 9)
- Etats financiers consolidés (IFRS 10)
- Accords conjoints (IFRS 11)
- Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités (IFRS 12)
- Participations dans les sociétés associées et des co-entreprises (IAS 28 révisée)
- Evaluation à la juste valeur (IFRS 13)
- Présentation des éléments du résultat global consolidé (amendements à IAS 1)



- Avantages au personnel (IAS 19 révisée)
- Informations à fournir sur les instruments financiers (amendements à IFRS 7).

Le Groupe estime qu'à ce stade, l'incidence de l'application de ces dispositions ne peut être déterminée avec une précision suffisante.

3- 5- b. **Financement du programme Skylander et continuité d'exploitation**

Le montant total de ce programme, depuis son démarrage jusqu'aux premières livraisons prévues fin 2014 a été réévalué à un total de 215 M€ contre 165 M€ initialement prévu, soit une augmentation de 50 M€ qui s'explique ainsi :

- Date de certification recalée à Septembre 2014, décalage de 12 mois entraînant un surcoût de 30 M€.
- Réajustement du coût de la supply chain de 20 M€ dont une partie avait été prévue pour être supportée par les fournisseurs eux-mêmes.

L'augmentation de 50 M€ du coût du programme n'aura pas d'incidence significative sur la rentabilité du programme, qui générera un chiffre d'affaires annuel d'environ 500 M€ en période de croisière avec une production de 9 avions par mois.

- Concernant le financement total du programme Skylander :

- **88 millions d'euros ont déjà été investis au 31 décembre 2011.**

Sur cette somme, 66 millions d'euros proviennent des ressources propres du groupe GECI International, issues notamment de ses disponibilités financières existantes, des flux de trésorerie dégagés par son activité Ingénierie, du crédit fournisseur, de crédits d'impôt recherche, d'apports en numéraire effectués par l'actionnaire principal de GECI International, et d'augmentations de capital réalisées sur le marché.

Par ailleurs, 22 millions d'euros sont issus des avances et subventions déjà encaissées (PAT, AFR, OSEO).

- **120 millions d'euros ont fait l'objet d'un protocole d'accord signé le 27 janvier 2012**

La Région Lorraine, l'Etat, GECI International et des investisseurs privés se sont rapprochés pour la finalisation du bouclage financier du Skylander et ont signé un protocole cadre pour le financement du programme estimé à 120 M€. Les accords de prêts et d'investissements sont soumis à un certain nombre de conditions dont les « dues diligences » approfondies, un calendrier a été fixé, un point sera fait début avril 2012 et les décisions prises feront l'objet d'un communiqué

- **7 millions d'euros seront obtenus notamment sous la forme d'avances remboursables au titre de l'article 90 (DGA) et d'acomptes clients sur les commandes du Skylander.**

- Concernant le financement sur les prochains mois (janvier-avril 2012) du programme Skylander :

Les 16 M€ nécessaires jusqu' au mois de Mai 2012, dans l'attente des décisions concernant le protocole décrit ci-dessus afin d'assurer les charges de fonctionnement, les NRC (non recurring costs) de certains sous-traitants et l'apurement partiel du crédit fournisseur sont assurés par :

- Avance de Trésorerie de la Région Lorraine. Une convention a été signée entre la Région Lorraine et GECI Aviation le 27 janvier 2012 pour un montant de 5 M€ qui seront versés en février 2012.
- Avances remboursables au titre des fonds de restructuration de la Défense, pour un montant de 0,6 M€.



- Prime à l'Aménagement du Territoire pour un montant de 1 M€.
- Mise en place de la procédure d'avances remboursables aux fournisseurs d'outillages par la DGAC qui permettront de réduire les décaissements du Groupe.
- Prêt bancaire court-terme, éventuellement gagé sur les actifs de l'entreprise.

3- 6. INFORMATIONS SUR LES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Le solde du compte courant de Geci Aviation vis-à-vis de Geci International au 30 septembre 2011 est de 24,3 M€. Sur le semestre, la charge d'intérêts est de 0,2 M€.

3- 7. NOTES RELATIVES A CERTAINS POSTES DE BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

3- 7- a. Immobilisations incorporelles

| En k€ | Imm. Incorporelles | | | | total |
|--|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------|
| | Logiciels Techniques | Frais de recherche et développement | Fonds commerciaux et d'établissement | Immobilisations en cours | |
| Valeur brute au 31 mars 11 | 35 | 54 316 | 10 | 25 | 54 386 |
| Acquisitions | 47 | | | | 47 |
| Variation de périmètre | | | | | 0 |
| Cessions | | | | | 0 |
| Ecart conversion | | | | | 0 |
| Crédit bail | 170 | | | | 170 |
| Coût de développement du Skylander | | 13 721 | | | 13 721 |
| Autres (reclassement) | | | | -25 | -25 |
| Valeur brute au 30 septembre 11 | 252 | 68 037 | 10 | 0 | 68 299 |
| Amortissements au 31 mars 11 | 30 | 830 | 0 | 0 | 860 |
| Dépréciation | 16 | 123 | | | 139 |
| Variation de périmètre | | | | | 0 |
| Reprise sur cessions | | | | | 0 |
| Ecart conversion | | | | | 0 |
| Crédit bail | 76 | | | | 76 |
| Amortissements au 30 septembre 11 | 122 | 953 | 0 | 0 | 1 075 |
| Valeur Nette au 30 septembre 11 | 130 | 67 083 | 10 | 0 | 67 224 |

Le total des frais de recherche et développement comprend 65,6 M€ lié au programme Skylander.

3- 7- b. Immobilisations corporelles

| En k€ | Installations techniques | Equipement des bureaux, informatique | Avances sur Immobilisations & Immos en cours | | total |
|--|--------------------------|--------------------------------------|--|--|--------------|
| | | | | | |
| Valeur brute au 31 mars 11 | 2 445 | 1 247 | 430 | | 4 122 |
| Acquisitions | 28 | 262 | 3 952 | | 4 242 |
| Variation de périmètre | | | | | 0 |
| Cessions | | | | | 0 |
| Ecart conversion | | | | | 0 |
| Crédit bail | | | | | 0 |
| Coût de développement du Skylander | | | | | 0 |
| Autres (reclassement) | 11 | -11 | | | 0 |
| Valeur brute au 30 septembre 11 | 2 484 | 1 498 | 4 382 | | 8 364 |
| Amortissements au 31 mars 11 | 819 | 618 | 0 | | 1 437 |
| Dépréciation | 81 | 190 | | | 272 |
| Variation de périmètre | | | | | 0 |
| Reprise sur cessions | | | | | 0 |
| Ecart conversion | | | | | 0 |
| Crédit bail | 45 | | | | 45 |
| Amortissements au 30 septembre 11 | 946 | 808 | 0 | | 1 754 |
| Valeur Nette au 30 septembre 11 | 1 538 | 690 | 4 382 | | 6 610 |



La variation de la période de 3,9 M€ sur le poste « Immobilisations en cours » est liée à la réalisation des outillages destinés à la fabrication des pièces et sous-ensembles ainsi qu'à l'assemblage final du Skylander.

3- 7- c. Autres actifs financiers non courants

| En k€ | Participation dans les entreprises associées | Actifs financiers non courants | | | Total |
|------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------|
| | | Prêts et autres créances | Dépôts de garantie | Crédit d'impôt recherche | |
| | | | | | total |
| | | | | | total |
| Valeur brute au 31 mars 2011 | 2 | | 225 | 2 033 | 2 260 |
| Acquisitions/Augmentations | | | | 2 560 | 2 560 |
| Autres | | | 21 | | 21 |
| Valeur brute au 30 Septembre 2011 | 2 | 0 | 246 | 4 593 | 4 841 |
| Dépréciations au 31 mars 2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dépréciation | | | | | 0 |
| Autres | | | | | 0 |
| Dépréciations au 30 Septembre 2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valeur Nette au 30 Septembre 2011 | 2 | 0 | 246 | 4 593 | 4 841 |

La créance de Crédit d'impôt recherche a été mobilisée auprès de la Société Générale en octobre 2011 pour un montant de 1,3 M€ en valeur actuelle nette.

3- 7- d. Stocks et en-cours

| STOCKS | Sept.11 | Mars.11 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| En k€ | | |
| Stocks de pièces | 4 607 | 4 269 |
| Encours de production | 2 048 | 1 993 |
| Stocks et encours | 6 655 | 6 263 |

3- 7- e. Clients et comptes rattachés

| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | Sept.11 | Mars.11 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| En k€ | | |
| Clients | 1 450 | 3 611 |
| Factures à établir | 3 128 | 2 784 |
| Clients et autres débiteurs | 4 578 | 6 395 |

La diminution du poste « Clients » s'explique en partie par le règlement survenu début avril du solde de facturation sur l'avion SN97 hors retenue de garantie. L'augmentation du poste « Factures à établir » est principalement liée à l'avancement sur le SN98.



3- 7- f. Autres actifs courants

| AUTRES ACTIFS COURANTS En k€ | Sept.11 | Mars.11 retraité |
|--|----------------|-----------------------------------|
| Avances Fournisseurs | 1 071 | 1 026 |
| Créances sociales | 64 | 57 |
| Créances fiscales | 8 697 | 6 870 |
| Créances diverses | 2 458 | 1 755 |
| Autres actifs courants | 12 290 | 9 708 |

Les créances fiscales recouvrent une créance de TVA pour 8,4 M€.

Les créances diverses comprennent principalement le solde de la prime à l'aménagement du territoire (Pat) de 1,5 M€ et 0,9 M€ de charges constatées d'avance.

3- 7- g. Provisions

| En k€ | Mars.11 | <i>Dotations</i> | <i>Reprises suite à consommation</i> | <i>Reprises non utilisées</i> | Septembre.11 |
|---|----------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Provisions clients | 81 | 198 | | | 279 |
| Provisions autres actifs courants | | 200 | | | 200 |
| Litiges prud'hommaux | 75 | | | | 75 |
| Provision pour litiges | 137 | | 47 | | 90 |
| Provisions courantes | 281 | 0 | 47 | 0 | 234 |
| Provisions retraites et assimilées | 261 | 12 | 41 | | 232 |
| Autres Provisions | 0 | | | | 0 |
| Total des Provisions | 623 | 410 | 88 | 0 | 945 |

Lors du semestre, un litige est survenu avec la société AT Lease et Siemens Lease Services, concernant des enveloppes de financement d'investissements informatiques non utilisées. Le Groupe, après consultation de ses conseils juridiques estime que son exposition aux risques se limite au non paiement d'une refacturation à l'organisme financeur soit 0,2 M€.

Par ailleurs, une dépréciation de stock (Activité Aviation : Avion SN65) a été enregistrée pour 0,2 M€ compte tenu des perspectives de vente de cet avion d'occasion.

3- 7- h. Dettes financières

| ENDETTEMENT | | | | | |
|------------------------------------|---------------|--|---------------|--------------|---------------|
| En k€ | Sept.11 | à un an au + de 1 an à - de 5 plus ans | à + de 5 ans | Mars.11 | |
| Compte-Courant actionnaires | 24 314 | | 24 314 | | 12 773 |
| Autres dettes financières | 384 | 119 | 265 | | 442 |
| Avances remboursables (OSEO ...) | 15 957 | 0 | 11 680 | 4 277 | 15 768 |
| Dettes de crédit-bail | 300 | 140 | 160 | | 298 |
| Découverts et autres | 4 | 4 | | | 8 |
| Dettes financières | 40 959 | 264 | 36 418 | 4 277 | 29 288 |
| <i>dont court et moyen terme</i> | <i>264</i> | <i>264</i> | | | <i>214</i> |
| <i>dont long terme</i> | <i>40 695</i> | | <i>36 418</i> | <i>4 277</i> | <i>29 074</i> |
| Disponibilités et assimilés | -386 | -386 | | | -189 |
| Endettement Net | 40 573 | -123 | 36 418 | 4 277 | 29 100 |

L'essentiel du financement du Skylander sur la période a été assurée par l'actionnaire principal Geci International, qui porte son compte courant à 24,3 M€.

3- 7- i. Autres passifs non courants

| AUTRES PASSIFS NON COURANTS En k€ | Sept.11 | Mars.11 retraité |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|
| Produits constatés d'avance (CIR) | 6 293 | 3 733 |
| Avances et acomptes reçus des clients | 1 167 | 126 |
| Autres Passifs non courants | 7 460 | 3 859 |

Le produit constaté d'avance constaté au titre du crédit impôt recherche, rattaché aux frais de développement du programme Skylander, sera repris en résultat selon le plan d'amortissement des coûts de développement.

3- 7- j. Fournisseurs et autres créditeurs

| FOURNISSEURS En k€ | Sept.11 | Mars.11 |
|--|---------------|---------------|
| Fournisseurs Hors groupe | 5 669 | 5 098 |
| Fournisseurs Groupe | 29 434 | 23 939 |
| Factures non parvenues | 2 719 | 4 183 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 37 822 | 33 220 |

La notion de « Groupe » recouvre Geci International et ses filiales qui n'appartiennent pas au périmètre Geci Aviation.

Le montant du poste « Fournisseurs Hors groupe » est principalement impacté par les dépenses d'industrialisation.



3- 7- k. Autres passifs courants

| AUTRES PASSIFS COURANTS En k€ | Sept.11 | Mars.11 retraité |
|---|----------------|-----------------------------------|
| Dettes sociales | 2 465 | 1 760 |
| Dettes fiscales | 2 503 | 2 132 |
| Produits constatés d'avance | 1 368 | 1 584 |
| Dettes diverses | 4 803 | 562 |
| Autres passifs courants | 11 139 | 6 038 |

Les produits constatés d'avance correspondent à 1,4 M€ de P.A.T. (Prime Aménagement Territoire).

3- 8. **FILIALES ET PARTICIPATIONS**

La société mère du groupe est GECI Aviation, située à Onville, Base aérienne de Chambley, au capital de 6 636 719 €. Elle est cotée sur Alternext.

| Dénomination | Siège Social | Siren | Méthode de conso | % de Contrôle | % d'intérêts |
|--|---|--------------|-------------------------|----------------------|---------------------|
| REIMS AVIATION INDUSTRIES | Aérodrome Reims Prunay 51360 PRUNAY | 521 361 014 | Globale | 100 | 100 |
| GECI AVIATION INDUSTRIES SAS | 21 Bd de la Madeleine 75001 PARIS | 438 822 298 | Globale | 100 | 100 |
| SKY AIRCRAFT SAS (filiale de Geci Aviation Industries à 100%) | Base aérienne de Chambley 54 890 ONVILLE | 508 886 223 | Globale | 100 | 100 |



4) INFORMATIONS BOURSIERES

Evolution de l'actionariat

| | 31 mars 2010 | | | | 31 mars 2011 | | | | 30 septembre 2011 | | | |
|--------------------------------|-------------------|--------------|--------------------------|----------------------|-------------------|--------------|--------------------------|----------------------|-------------------|--------------|--------------------------|----------------------|
| | 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 | Nombre d'actions | % du capital | Nombre de droits de vote | % des droits de vote |
| Actionnaires dirigeants | 49 682 289 | 94,9% | 49 682 289 | 94,9% | 57 958 595 | 87,3% | 57 958 595 | 87,3% | 57 697 186 | 86,9% | 61 355 169 | 87,6% |
| Autres actionnaires nominatifs | 1 205 172 | 2,3% | 1 205 172 | 2,3% | 27 483 | 0,0% | 27 483 | 0,0% | 27 531 | 0,0% | 51 413 | 0,1% |
| Autres actionnaires au porteur | 1 487 825 | 2,8% | 1 487 825 | 2,8% | 8 381 109 | 12,6% | 8 381 109 | 12,6% | 8 642 470 | 13,0% | 8 642 470 | 12,3% |
| TOTAL | 52 375 286 | 100% | 52 375 286 | 100% | 66 367 187 | 100% | 66 367 187 | 100% | 66 367 187 | 100% | 70 049 052 | 100% |

Informations sur les principaux actionnaires

Au 30 septembre 2011, les actionnaires détenant individuellement plus de 5 % des actions de la société sont les suivants :

- GECI INTERNATIONAL : 86,9%

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.



5) COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AJUSTES

L'opération d'apport de la branche SKYLANDER effectuée par Geci International au profit de Geci Aviation lors de l'assemblée générale extraordinaire du 16 février 2010 a été analysée comme un regroupement d'entreprises placées sous contrôle commun. Ce cas n'est pas traité par la norme IFRS 3 ; il a donc été décidé en accord avec nos commissaires aux comptes et les autorités de marché de comptabiliser les apports à leur valeur comptable telle qu'ils figuraient dans les comptes de Geci International (méthode du "pooling of interest").

Ce traitement a eu pour effet de conduire Geci Aviation à présenter au 31 mars 2010 des capitaux propres consolidés négatifs en raison du passage en charges des frais de développement du Skylander jusqu'au 30 septembre 2008 et de l'interdiction de les présenter à l'actif dans les comptes de Geci Aviation, malgré leur valorisation dans les apports.

Pour remédier à cette présentation qui ne reflète pas la véritable situation économique et financière du groupe Geci Aviation, il a été décidé de fournir une information financière complémentaire « comptes consolidés ajustés » qui prend en compte les apports pour leur valeur d'apport.

| | en K€ | | | 30 septembre 2011 | | | 31 mars 2011 | | |
|----------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|
| | Consolidés | Ajustements | Comptes ajustés | Consolidés | Ajustements | Comptes ajustés | Consolidés | Ajustements | Comptes ajustés |
| ACTIF | | | | | | | | | |
| Total Actifs non-courants | 78 674 | 143 196 | 221 870 | 58 469 | 143 196 | 201 665 | | | |
| Total Actifs courants | 23 910 | 0 | 23 910 | 22 555 | 0 | 22 555 | | | |
| Total Actif | 102 584 | 143 196 | 245 780 | 81 024 | 143 196 | 224 220 | | | |
| PASSIF | | | | | | | | | |
| Total des capitaux propres | 4 777 | 140 196 | 144 973 | 8 670 | 140 196 | 148 866 | | | |
| Total Passifs non courants | 48 388 | 3 000 | 51 388 | 33 194 | 3 000 | 36 194 | | | |
| Total Passifs courants | 49 419 | 0 | 49 419 | 39 160 | 0 | 39 160 | | | |
| Total Passif | 102 584 | 143 196 | 245 780 | 81 024 | 143 196 | 224 220 | | | |

Au 30 Septembre 2011, la société n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur le montant des immobilisations incorporelles liées au projet Skylander.

Les capitaux propres consolidés ajustés du groupe GECI Aviation s'établissent à 145 M€ au 30 septembre 2011.



6) 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 consolidés 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



7) RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mazars
61, rue Henri Régnauld
92 400 Courbevoie

Fiduciaire Leydet
47, rue de Liège
75 008 Paris

Cabinet ADG
100, rue de Courcelles
75 017 Paris

Geci Aviation

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle 2011
Période du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011

Au Conseil d'Administration,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société et à votre demande, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société GECI Aviation, relatifs à la période du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011, 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 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 applicables 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 3.5.b – Financement du programme Skylander et continuité d'exploitation » de l'annexe qui présente l'accord intervenu entre des partenaires publics et privés pour le financement de GECI Aviation et de son programme Skylander dont seule la mise en œuvre effective permettra d'assurer la continuité d'exploitation, sur laquelle est fondée notre conclusion.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Courbevoie et à Paris, le 1^{er} février 2012

Les commissaires aux comptes

**FIDUCIAIRE
LEYDET**

Didier AMPHOUX

MAZARS

Jacques KAMIENNY

**ADG
INTERNATIONAL**
Membre français de Grant
Thornton International

Paul Duclos
