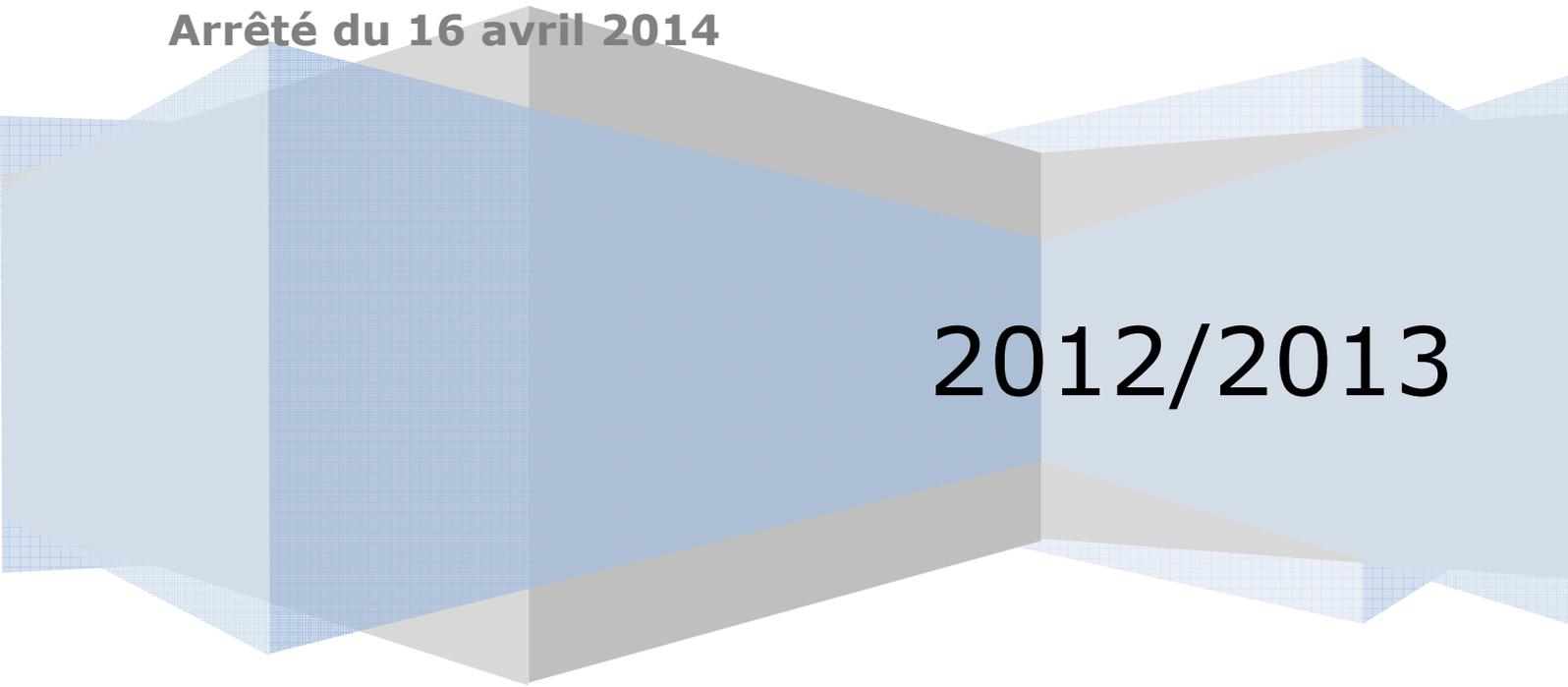


# **GECI International**

**33, avenue des Champs Elysées  
75008 Paris**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2012**

**Arrêté du 16 avril 2014**



**2012/2013**

## SOMMAIRE

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

## 1. Rapport Semestriel d'Activité

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

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

### INFORMATIONS CHIFFREES

En k€	2012/2013 (6 Mois)	2011/2012 (6 Mois)	2011/2012 (12 Mois)
Chiffre d'affaires	29 896	26 503	60 887
Autres Produits	0	13 727	491
Charges	(37 364)	(44 123)	(105 492)
Résultat opérationnel courant	(7 468)	(3 893)	(44 114)
<i>Dont Pôle ingénierie</i>	2 853	487	3 369
<i>Dont Pôle Aviation</i>	(4 804)	(3 781)	(47 723)
<i>Dont Holding et Intercos</i>	(5 517)	(599)	240
Résultat net part du Groupe	(1 053)	(3 946)	(82 316)
<b>CAPITAUX PROPRES (Groupe)</b>	<b>(28 855)</b>	<b>44 554</b>	<b>(32 617)</b>
<b>Endettement net</b>	<b>24 223</b>	<b>33 049</b>	<b>50 012</b>
<b>Trésorerie et équivalents</b>	<b>3 601</b>	<b>1 389</b>	<b>4 046</b>

Note sur les informations chiffrées : La ligne « Autres produits » correspond à l'activation des frais de développement du programme Skylander et aux subventions définitivement acquises. A fin mars 2012, les frais de développement liés au Skylander ont été désactivés en totalité, suite à l'abandon du programme en avril 2013.

## CHIFFRE D'AFFAIRES

En M€	2012/2013	2011/2012	Variation %
	6 mois	6 mois	
<b>Pôle Ingénierie</b>	<b>28,5</b>	<b>24,8</b>	<b>14,75%</b>
Premier Trimestre (Avril - Juin)	14,7	11,8	24,58%
Deuxième Trimestre (Juil - Sept.)	13,8	13	6,15%
<b>Pôle Aviation</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>-15,40%</b>
Premier Trimestre (Avril - Juin)	0,7	0,9	-22,22%
Deuxième Trimestre (Juil - Sept.)	0,7	0,8	-12,50%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>29,9</b>	<b>26,5</b>	<b>12,82%</b>

Le pôle Ingénierie réalise au premier semestre de l'exercice un chiffre d'affaires de 28,5 M€, à comparer à 24,8 M€ sur la même période de l'exercice précédent, représentant une hausse de 14,75 % de l'activité.

Après un premier trimestre qui a connu une hausse de 24,58%, le 2<sup>ème</sup> trimestre ne connaît pas une même tendance de croissance mais reste en progression par rapport à la même période l'exercice précédent.

L'activité en France reste la plus dynamique du pôle Ingénierie avec une croissance de 23% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. L'activité à l'international connaît une croissance de 5,2% sur ce premier semestre.

La dynamique de croissance se réalise essentiellement dans le secteur aéronautique (+20,4 %), avec les croissances chez les clients Airbus , Eurocopter et Dassault.

Le Pôle aviation a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 1,4 M€, contre 1,7 M€ au titre du 1er semestre de l'exercice précédent. 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, comme déjà l'exercice précédent, avec un recul de 0.3 point.

## Informations sectorielles

Au titre de l'IFRS 8, l'activité du groupe se répartit sur deux secteurs d'activité :

- Le pôle Ingénierie qui représente 94% du chiffre d'affaires, correspondant aux activités des sociétés Geci Systèmes, Agir, Geci Services, DOPS, Geci GMBH, GES, Geci Ingénieria, Geci Ltd, Geci South Africa, Geci India, Geci Ukraine et AeroEuro India.
- Le pôle Aviation qui représente 6 % du chiffre d'affaires, correspondant aux activités des sociétés Geci Aviation, Skyaircraft, et Reims Aviation Industries.

GECI International constitue la Holding.

	en K€					Avril.12-Septembre.12					Avril.11-Septembre.11				
	Activité Ingénierie	Activité Aviation	Holding	Elim Intercos	Total	Activité Ingénierie	Activité Aviation	Holding	Elim Intercos	Total					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>29 390</b>	<b>1 438</b>	<b>2 091</b>	<b>-3 023</b>	<b>29 896</b>	<b>26 672</b>	<b>1 719</b>	<b>6 076</b>	<b>-7 964</b>	<b>26 503</b>					
Autre Produits courants				0	0		13 727		0	13 727					
Coûts directs	-22 331	-3 246	-886	636	-25 828	-20 258	-15 733	-2 903	5 149	-33 746					
<b>Marge sur coûts directs</b>	<b>7 059</b>	<b>-1 808</b>	<b>1 204</b>	<b>-2 388</b>	<b>4 068</b>	<b>6 415</b>	<b>-288</b>	<b>3 172</b>	<b>-2 815</b>	<b>6 484</b>					
% du chiffre d'affaires	24,0%	-125,7%			13,6%	24,1%									
Coûts généraux et administratifs	-4 205	-2 997	-4 315	-19	-11 536	-5 967	-3 740	-3 667	2 996	-10 378					
<b>Résultat opérationnel Courant</b>	<b>2 853</b>	<b>-4 804</b>	<b>-3 111</b>	<b>-2 406</b>	<b>-7 468</b>	<b>448</b>	<b>-4 028</b>	<b>-494</b>	<b>181</b>	<b>-3 893</b>					
Autres Produits et Charges Opérationnels	-3 571	-9 893	-2 991	2 406	-14 048	-65	12	-22	0	-74					
<b>Résultat opérationnel Net</b>	<b>-718</b>	<b>-14 697</b>	<b>-6 102</b>	<b>0</b>	<b>-21 517</b>	<b>383</b>	<b>-4 016</b>	<b>-516</b>	<b>182</b>	<b>-3 967</b>					
Coût de l'endettement financier net	235	-4	-272	0	-41	161	-189	-176	-181	-386					
Autres charges et produits financiers	-69	311	-13	0	229	-35	-67	-48	0	-150					
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>-551</b>	<b>-14 391</b>	<b>-6 387</b>	<b>0</b>	<b>-21 329</b>	<b>508</b>	<b>-4 272</b>	<b>-740</b>	<b>1</b>	<b>-4 504</b>					
Impôts sur les bénéfices	-81			0	-81	-11		7	0	-4					
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence				0	0				0	0					
<b>Résultat net avant plus-values nettes sur participations cédées et résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-632</b>	<b>-14 391</b>	<b>-6 387</b>	<b>0</b>	<b>-21 410</b>	<b>497</b>	<b>-4 272</b>	<b>-733</b>	<b>1</b>	<b>-4 507</b>					
Plus-values sur participations cédées				0	0				0	0					
Résultat net des activités abandonnées / destinées à être cédées			32 218	0	32 218				0	0					
<i>Dont plus-value de cession sur participation</i>				0	0				0	0					
<b>Résultat net</b>	<b>-632</b>	<b>-14 391</b>	<b>25 831</b>	<b>0</b>	<b>10 808</b>	<b>497</b>	<b>-4 272</b>	<b>-733</b>	<b>1</b>	<b>-4 507</b>					
<b>Part du groupe</b>	<b>-622</b>	<b>-27 607</b>	<b>25 831</b>	<b>0</b>	<b>-1 053</b>	<b>502</b>	<b>-3 716</b>	<b>-733</b>	<b>1</b>	<b>-3 946</b>					
Intérêts minoritaires	-10	13 216	0	0	11 861	-5	-556	0	0	-561					

Le chiffre d'affaires de l'activité ingénierie reste majoritairement réalisé dans l'aéronautique (91%).

Le chiffre d'affaires de l'activité ingénierie reste très majoritairement réalisé en France (68%) et en Allemagne (36%).

La zone France connaît une croissance de chiffre d'affaires de 23%.

Concernant l'activité aviation, elle est réalisée pour l'essentiel à l'international.

## RESULTAT OPERATIONNEL COURANT:

### • Activité d'ingénierie

Le résultat opérationnel courant des activités d'ingénierie s'élève à 2.8 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice en cours contre 0,5 millions d'euros pour le premier semestre 2011/2012.

Cette évolution s'explique principalement par un regain d'activité de la filiale allemande GECI GMBH ainsi que la filiale française GECI Système, notamment dans le domaine de l'Aéronautique.

- **Activité Aviation**

L'activité du pôle « Aviation », se réduit à la filiale Reims Aviation Industries, suite à l'abandon du programme « Skylander ».

Le résultat opérationnel courant de l'activité Aviation s'élève à -4,8 M€ sur la période contre - 4 M€ sur la même période de l'exercice précédent, dont 3,7 M€ pour la seule société Reims Aviation Industries.

### **RESULTAT NET :**

Le résultat net part du Groupe s'établit à -1 M€, contre -3,9 M€ au 30/09/2011. Ce résultat est essentiellement imputable à la déconsolidation de la filiale « Sky Aircraft », dont l'impact est de 32M€. Ce montant est obtenu par la différence entre l'actif net négatif de Sky Aircraft (103M€) et la juste valeur des titres et créances d'exploitation (compte courant) évalués à la date de clôture (71M€), ainsi que la dépréciation des actifs de Reims Aviation Industries suite à la liquidation judiciaire de celle-ci en mars 2014. Le résultat net de l'activité ingénierie étant de -0,6 M€.

### **SITUATION FINANCIERE**

Les capitaux propres s'élèvent à - 32,9 M€. Au 30 septembre 2012, l'endettement net du Groupe s'élève à 24,2 M€. Les liquidités s'élèvent à 3,6 M€.

L'endettement net du Groupe comprend le compte courant actionnaire pour 15,6 M€.

### **PERSPECTIVES**

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

#### Activité Ingénierie

Le Pôle Ingénierie a fait l'objet d'une offre de reprise par le groupe Alten : le groupe GECI International et le groupe Alten ont conclu un protocole d'accord portant sur la cession des sociétés GECI Systèmes, AGIR, GECI Services, GECI Engineering Services (Roumanie), GECI Ingenieria (Espagne), GECI GmbH (Allemagne), et DOPS (Allemagne).

Le processus, débuté en novembre 2013 par la signature d'un protocole d'accord global, s'est poursuivi par la mise en place de différents accords particuliers, et la levée de plusieurs conditions suspensives. La cession est devenue définitive suite à l'homologation du protocole de conciliation par les Tribunaux de Commerce de Paris et de Nanterre le 3 mars 2014, et la signature des différents actes de cession des droits sociaux au cours du mois de mars 2014.

Suite à cette cession, GECI International conserve néanmoins une activité d'ingénierie à travers ses filiales au Royaume Uni, en Inde et en Afrique du Sud

#### Activité Aviation

Le Pôle Aviation était composé de trois filiales :

**Sky Aircraft** : Faute d'avoir réuni le tour de table qui aurait permis de financer les 180 M€ supplémentaires à la poursuite du programme Skylander jusqu'à la livraison du premier avion, le Groupe GECI International s'est résolu à demander la mise en redressement Judiciaire de la société SKY AIRCRAFT, le 4 octobre 2012 ; laquelle a été transformée en Liquidation Judiciaire par le Tribunal de Commerce de Briey le 16 avril 2013.

La filiale a été liquidée en avril 2013, la déconsolidation a été prise en compte dans les comptes consolidés lors de l'exercice 2012-2013.

**GECI Aviation Industries** : suite à un redressement fiscal de début d'année 2013, et à la liquidation judiciaire de Sky Aircraft, GECI Aviation Industries, holding intermédiaire sans activité, qui détenait les titres de Sky Aircraft, ne disposait plus d'aucune ressource pour faire face à son passif exigible. Le groupe GECI International a demandé au Tribunal de Commerce de Paris la liquidation judiciaire obtenue le 29 aout 2013

**Reims Aviation Industries** a été placée en redressement judiciaire en date du 10 septembre 2013. Parmi les offres présentées au Tribunal de Commerce, celui-ci a retenu celle de la société **ASI**

**INNOVATION**, en raison notamment des accords de partenariat qu'elle contenait avec le groupe chinois **AVIC**. La mise en Liquidation Judiciaire de Reims Aviation Industries a donc été ordonnée en date du 25 mars 2014 ainsi que la cession des actifs à la société **Aéro Système Intégré Innovation (ASI Innovation)**.

GECI Aviation, holding du Pôle Aviation, a été placée en redressement judiciaire par jugement du Tribunal de Commerce de Briey en date du 26 février 2014.

## **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 2012 et appellent la mise à jour suivante concernant notamment les risques de liquidité et de trésorerie.

Les comptes au 30 septembre 2012 ont été établis dans le cadre d'un principe de continuité d'exploitation dans la mesure où celle-ci doit s'apprécier sur un horizon de 12 mois à compter de la date de clôture, soit jusqu'au 31 mars 2014. Au résultat de la cession du Pôle Ingénierie à ALTEN la société GECI International retrouvera une situation financière in bonis lui permettant de développer une activité éventuellement bénéficiaire.

La capacité de GECI International à faire face à l'ensemble de ses engagements au terme de la cession du Pôle Ingénierie à ALTEN repose sur un plan de trésorerie prévisionnel sur 18 mois couvant la période de février 2014 à juillet 2015 élaboré par la société avec l'aide de ses conseils.

Certaines incertitudes résiduelles pourraient peser néanmoins sur ces prévisions, liées notamment à :

- l'évolution des litiges en cours tels que les procédures intentées devant les prud'hommes par d'anciens salariés du groupe ayant été licenciés ;
- ou d'éventuels contentieux avec les fournisseurs dans le cadre des discussions menées auprès de ces derniers pour obtenir des étalements ou des réductions de dettes.

La position du management, compte tenu des actions menées depuis plusieurs semaines, est de considérer que les négociations de remboursement des créanciers permettent de garantir la pérennité de GECI International pendant la durée de son plan de trésorerie de 18 mois.

Par ailleurs, les prévisions de trésorerie n'incluent aucun remboursement des comptes courants des actionnaires GTH (11.9 M€) et Air Invest (4.1 M€), ceux-ci ayant confirmé qu'ils n'appelleront pas de remboursement tant que cet appel sera susceptible d'entraîner de nouvelles difficultés financières pour le Groupe. La totalité des dettes fiscales et sociales a été moratoriée et les fonds correspondants conservés par le mandataire ad hoc désigné par le Tribunal de Commerce de Paris, ayant eu à homologuer la cession des actifs « ingénierie » faite à ALTEN.

## 2. Etats Financiers Consolidés

### ETAT DE RESULTAT GLOBAL

	en k€	Notes	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>		3-7-a	29 896	26 503	60 887
Autres Produits courants <sup>(1)</sup>			0	13 727	491
Coûts directs			-25 828	-33 746	-84 739
<b>Marge sur coûts directs</b>			<b>4 068</b>	<b>6 484</b>	<b>-23 361</b>
% du chiffre d'affaires			13,61%	24,47%	-38,37%
Coûts généraux et administratifs			-11 536	-10 378	-20 754
<b>Résultat opérationnel Courant</b>			<b>-7 468</b>	<b>-3 893</b>	<b>-44 114</b>
Autres Produits et Charges Opérationnels			-14 048	-74	-49 273
<b>Résultat opérationnel Net</b>			<b>-21 517</b>	<b>-3 967</b>	<b>-93 388</b>
Coût de l'endettement financier net			-41	-386	-959
Autres charges et produits financiers			229	-150	-220
<b>Résultat courant avant impôt</b>			<b>-21 329</b>	<b>-4 504</b>	<b>-94 567</b>
Impôts sur les bénéficiaires			-81	-4	-377
<b>Résultat net avant plus-values nettes sur participations cédées et résultat net des activités abandonnées</b>			<b>-21 410</b>	<b>-4 507</b>	<b>-94 944</b>
Résultat net des activités abandonnées / destinées à être cédées <sup>(2)</sup>			32 218	0	0
<b>Résultat net</b>			<b>10 808</b>	<b>-4 507</b>	<b>-94 944</b>
<i>Attribuable aux propriétaires de la société mère</i>			<b>-1 053</b>	<b>-3 946</b>	<b>-82 316</b>
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle			11 861	-561	-12 628
<b>(en euros par action)</b>			<b>Avril.12-Sept.12 6 mois</b>	<b>Avril.11-Sept.11 6 mois</b>	<b>Avril.11-Mars.12 12 mois</b>
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat de base			33 670 596	32 818 875	32 741 233
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat dilué			33 885 240	33 062 446	32 987 884
Résultat net de base par action			0,321	-0,120	-2,514
Résultat net dilué par action			0,319	-0,120	-2,514
Résultat net de base par action – hors résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées			-0,636	-0,120	-2,514
Résultat net dilué par action – hors résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées			-0,632	-0,120	-2,514

(1) La ligne « Autres produits courants » correspond à l'activation des frais de développement sur le programme Skylander (pour 13,5 M€ sur la dernière période) et aux subventions définitivement acquises (pour 0,3 M€ sur la dernière période)

(2) La ligne des « activités abandonnées », concerne deux filiales, qui ont été déconsolidées : SkyAircraft SAS et MOHACS International. Le montant de 32.2 M€ correspond pour l'essentiel à l'impact de la déconsolidation au 1er avril 2012 de la société Sky Aircraft, et s'explique par le fait que cette société présentait un actif net négatif. Il se décompose en 18.2 M€ en part du Groupe et 14 M€ attribuables aux minoritaires.

## ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

en k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>10 808</b>	<b>-4 507</b>	<b>-94 944</b>
<i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i>	19	5	-1
<i>Impôt différé constaté directement en situation nette</i>	0	-32	45
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>19</b>	<b>-27</b>	<b>44</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>10 827</b>	<b>-4 534</b>	<b>-94 900</b>
Attribuable aux propriétaires de la société mère	-1 034	-3 973	-82 272
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	11 861	-561	-12 628

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	en k€	Notes	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril 11- Mars. 12 12 mois
<b>ACTIF</b>				
Immobilisations incorporelles		3-7-b	2 256	2 467
Immobilisations corporelles		3-7-b	1 855	4 006
Actifs financiers non courants		3-7-c	13 956	14 277
Impôts différés			0	0
<b>Total Actifs non-courants</b>			<b>18 067</b>	<b>20 750</b>
Stocks et encours		3-7-d	0	2 682
Actifs sur contrats en cours		3-7-d	4 095	4 254
Clients et autres débiteurs		3-7-d	14 295	20 692
Actif d'impôt exigible			140	216
Autres actifs courants		3-7-e	3 942	14 208
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3-7-g	3 601	4 046
<b>Total Actifs courants</b>			<b>26 074</b>	<b>46 099</b>
<b>Actifs non courants détenus en vue de la vente</b>				
<b>Total Actif</b>			<b>44 141</b>	<b>66 849</b>
<b>PASSIF</b>				
Capital			8 465	8 227
Primes et réserves			-36 267	41 473
<i>Résultat consolidé (attribuable aux propriétaires de la société mère)</i>			<b>-1 053</b>	<b>-82 316</b>
<b>Total Capitaux propres, attribuable aux propriétaires de la société mère</b>			<b>-28 855</b>	<b>-32 617</b>
<b>Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</b>			<b>-4 035</b>	<b>-12 479</b>
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>-32 890</b>	<b>-45 096</b>
Emprunts et dettes financières		3-7-g	20 940	42 470
Provisions retraites et assimilées		3-7-f	1 743	1 385
Impôts différés			0	0
Autres passifs non courants		3-7-h	1 378	1 067
<b>Total Passifs non courants</b>			<b>24 061</b>	<b>44 923</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)		3-7-g	6 884	11 588
Provisions courantes		3-7-f	6 548	603
Passifs sur contrats en cours		3-7-i	849	996
Fournisseurs et autres créditeurs		3-7-i	15 815	18 735
Passif d'impôt exigible			35	41
Autres passifs courants		3-7-i	22 839	35 059
<b>Total Passifs courants</b>			<b>52 970</b>	<b>67 022</b>
<b>Total des passifs</b>			<b>77 031</b>	<b>111 944</b>
<b>Total Passif</b>			<b>44 141</b>	<b>66 849</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

en K€	Capital et réserves liées				Autres réserves et résultat	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres consolidés
	Capital	Primes et réserves liées au capital	Reclassement des titres auto-détenus	Réserves de conversion				
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> avril 2012</b>	8 226	44 862	-246	1 345	-86 803	-32 617	-12 479	-45 096
<i>Résultat net de la période</i>			80		-1 133	-1 053	11 861	10 808
<b>Autres éléments du résultat global (nets d'impôt) :</b>	0	0	0	19	0	19	0	19
<i>Effet d'impôt</i>						0		0
<i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i>				19		19		19
<b>Résultat global de la période</b>	0	0	80	19	-1 133	-1 034	11 861	10 827
Augmentation de capital	239	1 362				1 601		1 601
Paiements fondés sur des actions					-265	-265		-265
Reclassement des actions propres			63			63		63
Variation de pourcentage d'intérêt					3 408	3 408	-3 418	-9
Autres variations					-10	-10		-10
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	239	1 362	63	0	3 133	4 797	-3 418	1 379
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2012</b>	8 465	46 224	-104	1 364	-84 803	-28 854	-4 035	-32 889
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> octobre 2011</b>	8 211	44 877	-257	1 351	-9 628	44 555	23	44 578
<i>Résultat net de la période</i>			-154		-78 216	-78 370	-12 066	-90 437
<b>Autres éléments du résultat global (nets d'impôt) :</b>	0	0	0	-6	77	71	0	71
<i>Effet d'impôt</i>					77	77		77
<i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i>				-6		-6		-6
<b>Résultat global de la période</b>	0	0	-154	-6	-78 139	-78 300	-12 066	-90 366
Augmentation de capital	15	-15				0		0
Paiements fondés sur des actions					191	191	6	197
Reclassement des actions propres			165			165		165
Variation de pourcentage d'intérêt					773	773	-441	331
Autres variations					0	0	0	0
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	15	-15	165	0	964	1 128	-435	693
<b>Capitaux propres au 31 mars 2012</b>	8 226	44 862	-246	1 345	-86 803	-32 617	-12 479	-45 096
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> avril 2011</b>	8 204	44 884	-177	1 346	-6 003	48 254	558	48 812
<i>Résultat net de la période</i>			111		-4 057	-3 946	-561	-4 507
<b>Autres éléments du résultat global (nets d'impôt) :</b>	0	0	0	5	-32	-27	0	-27
<i>Effet d'impôt</i>					-32	-32		-32
<i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i>				5		5		5
<b>Résultat global de la période</b>	0	0	111	5	-4 089	-3 973	-561	-4 534
Augmentation de capital	7	-7				0		0
Paiements fondés sur des actions					196	196	15	212
Reclassement des actions propres			-191			-191		-191
Variation de pourcentage d'intérêt					269	269	7	275
Autres variations					0	0	4	4
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	7	-7	-191	0	464	274	26	300
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2011</b>	8 211	44 877	-257	1 351	-9 628	44 555	23	44 578

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En k€	Avril.12-Sept.12 (6 mois)	Avril.11-Sept.11 (6 mois)	Avril.11-Mars.12 (12 mois)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE</b>			
<b>Résultat net consolidé hors activités abandonnées</b>	<b>-21 406</b>	<b>-4 507</b>	<b>-94 944</b>
+ Amortissements et provisions	8 989	1 264	4 563
- Plus et Moins values de cession d'immobilisations	0	2	2
- Autres éléments sans incidence de trésorerie	1 459	198	51 684
- Charge d'endettement net	625	386	386
- Charge d'impôt (yc impôts différés)	81	4	377
<b>Flux de trésorerie avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts</b>	<b>-10 252</b>	<b>-2 654</b>	<b>-37 932</b>
Impôts versés	-11	379	311
Variation de stocks	1 779	-392	3 580
Variation des créances exploitation	7 913	-207	-9 988
Variation des dettes exploitation	-1 127	7 139	17 481
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	8 564	6 540	11 074
<b>FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE - (A)</b>	<b>-1 699</b>	<b>4 265</b>	<b>-26 547</b>
Décaissements nets sur acquisitions/cessions immobilisations	-728	-2 197	-2 280
Developpement Autofinancé (Skylander)	0	-13 467	0
<b>Investissements d'exploitations nets</b>	<b>-728</b>	<b>-15 664</b>	<b>-2 280</b>
Encaissements nets liés aux acquisitions financières	-36	-114	-180
Cession de Titres de participation (Consolidées et non Consolidées)	0	289	605
Trésorerie des sociétés acquises (cédées) durant l'exercice	458	0	0
Variation de périmètre	-1 171	27	27
<b>Investissements financiers nets</b>	<b>-749</b>	<b>202</b>	<b>452</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT - (B)</b>	<b>-1 477</b>	<b>-15 463</b>	<b>-1 828</b>
Encaissement net sur augmentation de capital	1 572	0	0
Augmentation et diminution des actions propres	63	-191	-26
Apports en compte courant	141	10 166	14 692
Variation nette des emprunts	102	-247	16 660
Encaissement d'emprunt	1 099	681	18 122
Remboursement d'emprunt	-997	-928	-1 461
Charge d'endettement net	-625	-386	-386
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT - (C)</b>	<b>1 253</b>	<b>9 343</b>	<b>30 940</b>
Variation des cours des devises	7	11	-34
<b>VARIATION DE TRESORERIE hors activités abandonnées</b>	<b>-1 916</b>	<b>-1 844</b>	<b>2 531</b>
<b>ACTIVITES ABANDONNEES</b>			
Flux de trésorerie lié à l'activité	-458	0	0
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	0	0	0
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	0	0	0
<b>VARIATION DE TRESORERIE des activités abandonnées</b>	<b>-458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>977</b>	<b>-1 554</b>	<b>-1 554</b>
Variation de trésorerie	-2 374	-1 844	2 531
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>-1 398</b>	<b>-3 398</b>	<b>977</b>
<b>dont disponibilités et quasi disponibilités</b>	<b>4059</b>	<b>1 389</b>	<b>4 046</b>
dont avances perçues de la société d'affacturage	-4451	-3 863	-2 751
dont autres (découverts...)	-1006	-925	-319

### 3. ANNEXE

#### 3- 1 **Activité et faits marquants**

##### POLE INGENIERIE

Le Pôle Ingénierie de GECI International enregistre un chiffre d'affaires de 28,5 M€, en hausse de 14,75% par rapport au semestre précédent.

L'activité en France reste la plus dynamique du pôle Ingénierie avec une croissance de 23% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. L'activité à l'international connaît une croissance de 5,2% sur ce premier semestre.

La dynamique de croissance se réalise essentiellement dans le secteur aéronautique (+20,4 %), avec les croissances chez les clients Airbus, Eurocopter et Dassault.

##### POLE AVIATION

- Reims Aviation Industries

Le premier semestre de l'exercice 2012/2013 est en recul, par rapport au semestre de l'exercice précédent (-15,4%). Aucun chiffre d'affaire sur la vente d'avion neuf n'a été constaté durant cette période.

- Sky Aircraft

La filiale Sky Aircraft SAS du pôle Aviation, a été déconsolidée lors de cet exercice 2012-2013, et a été de fait, classée en activités abandonnées.

#### 3- 2 **Evènements postérieurs au 30 septembre 2012**

Le Pôle Aviation était composé de trois filiales :

- Sky Aircraft : Faute d'avoir réuni le tour de table qui aurait permis de financer les 180 M€ supplémentaires à la poursuite du programme Skylander jusqu'à la livraison du premier avion, le Groupe GECI International s'est résolu à demander la mise en redressement Judiciaire de la société SKY AIRCRAFT, le 4 octobre 2012 ; laquelle a été transformée en Liquidation Judiciaire par le Tribunal de Commerce de Brie y le 16 avril 2013.
- GECI Aviation Industries : suite à un redressement fiscal de début d'année 2013, et à la liquidation judiciaire de Sky Aircraft, GECI Aviation Industries, holding intermédiaire sans activité, qui détenait les titres de Sky Aircraft, ne disposait plus d'aucune ressource pour faire face à son passif exigible. Le Tribunal de Commerce de Paris a donc décidé sa liquidation judiciaire le 29 août 2013
- Reims Aviation Industries a été placée en redressement judiciaire en date du 10 septembre 2013. Parmi les offres présentées au Tribunal de Commerce, celui ci a retenu celle de la société ASI INNOVATION, en raison notamment des accords de partenariat qu'elle contenait avec le groupe chinois AVIC. La mise en Liquidation Judiciaire de Reims Aviation Industries a donc été ordonnée en date du 25 mars 2014 ainsi que la cession des actifs à ASI INNOVATION

GECI Aviation, holding du Pôle Aviation, a été placée en redressement judiciaire par jugement du Tribunal de Commerce de Brie y en date du 26 février 2014.

Le Pôle Ingénierie de GECI International a fait l'objet d'une offre de reprise par le groupe Alten ; reprise comprenant les filiales GECI SYSTEMES, AGIR, GECI Services, GECI Engineering Services (Roumanie), GECI Ingenieria (Espagne), GECI GmbH (Allemagne), et DOPS (Allemagne). Ces filiales seront déconsolidées en mars 2014.

Le processus de reprise, débuté en novembre 2013 par la signature d'un protocole d'accord global, s'est poursuivi par la mise en place de différents accords particuliers, et la levée de plusieurs conditions suspensives. La cession est devenue définitive suite à l'homologation du protocole de conciliation par les Tribunaux de Commerce de Paris et de Nanterre le 3 mars 2014, et la signature des différents actes de cession des droits sociaux début mars 2014.

Suite à cette cession, GECI International conserve néanmoins une activité d'ingénierie à travers ses filiales au Royaume Uni, en Inde et en Afrique du Sud

### 3- 3 Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités

L'activité du Groupe n'est pas sujette à saisonnalité et se réalise de manière relativement homogène entre chaque semestre.

Les principaux facteurs pouvant avoir un impact sur l'activité ingénierie sont le nombre de jours ouvrés et la prise de congés, sans impact significatif sur le caractère saisonnier des activités du Groupe.

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- 4 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est présenté dans le tableau des filiales et participations.

Les évolutions du périmètre de consolidation sont les suivantes :

- La filiale MOHACS International a été liquidée le 4 septembre 2012, et a donc été déconsolidée et placée en « activités abandonnées ».
- La filiale SKY AIRCRAFT a été déconsolidée et mise en « Activités abandonnées » également pour cause d'abandon du programme « Skylander » et donc liquidation de la société en avril 2013.
- 

### 3- 5 Base de préparation des états financiers consolidés, et continuité d'exploitation

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

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2012 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 2011/2012. Les principes comptables appliqués au 30 septembre 2012 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 mars 2012.

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 2012 :

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 2012 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 2012 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. Principe de continuité d'exploitation

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 septembre 2012 ont été établis en conformité au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[Http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et seront arrêtés par le conseil d'administration prévu pour le mois d'avril 2014. Conformément à la législation française, ils seront considérés comme définitifs lorsqu'ils auront été approuvés par les actionnaires de GECI International lors de l'assemblée générale annuelle convoquée pour mai 2014.

Les principes comptables ainsi que les méthodes d'évaluation, appliqués aux comptes Groupe clos le 31 mars 2012 ont été reproduits aux états financiers consolidés Groupe clos le 30 septembre 2012, à l'exception des effets des nouvelles normes et interprétation tels que décrits ci-dessous.

Les comptes au 30 Septembre 2012 ont été établis dans le cadre d'un principe de continuité d'exploitation dans la mesure où celle-ci doit s'apprécier sur un horizon de 12 mois à compter de la date de clôture, soit jusqu'au 30 septembre 2013. Au résultat de la cession du Pôle Ingénierie à ALTEN la société GECI International retrouvera une situation financière in bonis lui permettant de développer une activité éventuellement bénéficiaire.

La capacité de GECI International à faire face à l'ensemble de ses engagements au terme de la cession du Pôle Ingénierie à ALTEN repose sur un plan de trésorerie prévisionnel sur 18 mois couvant la période de février 2014 à juillet 2015 élaboré par la société avec l'aide de ses conseils.

Certaines incertitudes résiduelles pourraient peser néanmoins sur ces prévisions, liées notamment à :

- l'évolution des litiges en cours tels que les procédures intentées devant les prud'hommes par d'anciens salariés du groupe ayant été licenciés ;
- ou d'éventuels contentieux avec les fournisseurs dans le cadre des discussions menées auprès de ces derniers pour obtenir des étalements ou des réductions de dettes.

La position du management, compte tenu des actions menées depuis plusieurs semaines, est de considérer que les négociations de remboursement des créanciers permettent de garantir la pérennité de GECI International pendant la durée de son plan de trésorerie de 18 mois.

Par ailleurs, les prévisions de trésorerie n'incluent aucun remboursement des comptes courants des actionnaires GTH (11,9 M€) et Air Invest (4,1 M€), ceux-ci ayant confirmé qu'ils n'appelleront pas de remboursement tant que cet appel sera susceptible d'entraîner de nouvelles difficultés financières pour le Groupe

### 3- 6 Informations sur les transactions entre les parties liées

Le compte courant de GTH vis-à-vis de GECI international au 30 septembre 2012 est de 11,4 M€ contre 11,2 M€ au 31 mars 2012 ; compte courant que GTH a accepté de ne pas appeler tant qu'un appel pourrait remettre en question la pérennité de la société

### 3- 7 Notes relatives à certains postes de bilan et du compte de résultat

3- 7- a. Chiffre d'affaires :

	En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Facturations		29 831	27 389	59 777
Variations des Actifs/Passifs sur contrats en cours		65	-886	1 111
<b>Chiffre d'Affaires</b>		<b>29 896</b>	<b>26 503</b>	<b>60 888</b>

Les informations ci-après correspondent à la contribution (CA externe) de chaque pôle au Chiffre d'affaires consolidé.

- Par zone géographique

Répartition CA Ingénierie (K€)	2012-2013 (6 mois)		2011-2012 (6 mois)		2011-2012	
France	16 785	68%	13 690	55%	31 249	57%
Union Européenne	10 821	44%	10 426	42%	22 002	40%
Autres Zones	850	3%	668	3%	1 363	2%
<b>Total Consolidé</b>	<b>28 456</b>	<b>115%</b>	<b>24 784</b>	<b>100%</b>	<b>54 614</b>	<b>100%</b>

Répartition CA Aviation (K€)	2012-2013 (6 mois)		2011-2012 (6 mois)		2011-2012	
France	641	37%	374	22%	909	14%
Union Européenne	329	19%	329	19%	2 680	43%
Autres Zones	468	27%	1 016	59%	2 684	43%
<b>Total Consolidé</b>	<b>1 438</b>	<b>84%</b>	<b>1 719</b>	<b>100%</b>	<b>6 273</b>	<b>100%</b>

- Par activité

Répartition CA Ingénierie (K€)	2012-2013 (6 mois)		2011-2012 (6 mois)		2011-2012	
Aéronautique	22 655	91%	18 808	76%	41 848	77%
Spatial	2 705	11%	2 787	11%	6 220	11%
Transport	454	2%	1 117	5%	2 132	4%
Propulsion/Energie	643	3%	865	3%	1 671	3%
Naval	1 694	7%	978	4%	2 344	4%
Autres (dont Génie civil)	305	1%	229	1%	399	1%
<b>Total</b>	<b>28 456</b>	<b>115%</b>	<b>24 784</b>	<b>100%</b>	<b>54 614</b>	<b>100%</b>
Répartition CA Aviation (K€)	2012-2013 (6 mois)		2011-2012 (6 mois)		2011-2012	
Vente avions neufs	305	18%	344	20%	2 602	41%
SAV et pièces	716	42%	1 260	73%	3 445	55%
Prestations heures de vol	417	24%	115	7%	226	4%
<b>Total</b>	<b>1 438</b>	<b>84%</b>	<b>1 719</b>	<b>100%</b>	<b>6 273</b>	<b>100%</b>

3- 7- b. Immobilisations :

En k€	Imm. Incorporelles				Imm. Corporelles				Total
	Logiciels Techniques	Frais de recherche et développement	Autres	Total	Installations techniques	Equipement des bureaux, informatique	Avances sur Immobilisations	Total	
<b>Valeur brute au 31 mars 2012</b>	<b>5 401</b>	<b>2 457</b>	<b>0</b>	<b>7 857</b>	<b>4 030</b>	<b>6 042</b>	<b>4</b>	<b>10 076</b>	<b>17 933</b>
Acquisitions	113			113	104	-3		101	215
Crédit bail	146			146		204		204	350
Variation de périmètre	-202			-202	-570	-917		-1 487	-1 689
Cessions				0				0	0
Ecart conversion	-8			-8		-7		-7	-15
Coût de développement du Skylander				0				0	0
Autres (reclassement)				0				0	0
<b>Valeur brute au 30 Septembre 2012</b>	<b>5 450</b>	<b>2 457</b>	<b>0</b>	<b>7 906</b>	<b>3 564</b>	<b>5 319</b>	<b>4</b>	<b>8 887</b>	<b>16 793</b>
<b>Amortissements au 31 mars 2012</b>	<b>2 934</b>	<b>2 457</b>	<b>0</b>	<b>5 391</b>	<b>2 386</b>	<b>3 683</b>	<b>0</b>	<b>6 069</b>	<b>11 460</b>
Dépréciation	369			369	1 091	772		1 864	2 233
Variation de périmètre	-105			-105	-326	-572		-898	-1 003
Reprise sur cessions				0				0	0
Ecart conversion	-4			-4		-4		-4	-7
Autres (reclassement)				0				0	0
<b>Amortissements au 30 Septembre 2012</b>	<b>3 194</b>	<b>2 457</b>	<b>0</b>	<b>5 651</b>	<b>3 151</b>	<b>3 880</b>	<b>0</b>	<b>7 031</b>	<b>12 682</b>
<b>Valeur Nette au 30 Septembre 2012</b>	<b>2 255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 255</b>	<b>413</b>	<b>1 439</b>	<b>4</b>	<b>1 856</b>	<b>4 111</b>

La Variation de périmètre concerne la filiale SKY Aircraft SAS qui a été déconsolidée lors de la période. Par ailleurs les actifs de Reims Aviation Industries ont été dépréciés en totalité.

3- 7- c. 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	
<b>Valeur brute au 31 mars 2012</b>	2	0	827	13 449	14 278
Acquisitions/Augmentations			34	3 016	3 050
Variation de périmètre Périmètre	-2				-2
Cessions/Remboursements				-2 016	-2 016
Autres				-1 067	-1 067
<b>Valeur brute au 30 Septembre 2012</b>	0	0	861	13 382	14 243
<b>Dépréciations au 31 mars 2012</b>	0	0	0	0	0
Dépréciation			286		286
Autres					0
<b>Dépréciations au 30 Septembre 2012</b>	0	0	286		286
<b>Valeur Nette au 30 Septembre 2012</b>	0	0	574	13 382	13 956

La créance de Crédit d'impôt recherche 2010 a été mobilisée auprès de la Société Générale en octobre 2011 pour un montant de 3,8 M€ en valeur actuelle nette.

3- 7- d. Actifs courants :

En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Stocks de pièces	5 812	4 607	6 331
Provisions sur Stocks	-5 812	-200	-5 626
Encours de production (Aviation)	2 251	2 248	1 978
Provision sur Encours	-2 251		
<b>Stocks et encours</b>	0	6 655	2 682

En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Encours sur Contrats d'ingénierie	4 095	3 407	4 254
<b>Actifs sur contrats en cours</b>	4 095	3 407	4 254

En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Clients et compte rattachés	15 359	13 667	19 068
Provisions sur comptes clients	-3 359	-315	-404
Factures à établir	2 294	3 128	2 028
<b>Clients et autres débiteurs</b>	14 295	16 480	20 692

3- 7- e. Autres actifs courants

	En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Avances Fournisseurs		60	1 165	1 255
Créances sociales		70	153	111
Créances fiscales		2 614	9 998	11 488
Charges constatées d'avance		849	1 691	1 173
Créances diverses		350	1 631	181
<b>Autres actifs courants</b>		<b>3 942</b>	<b>14 638</b>	<b>14 208</b>

3- 7- f. Provisions

	En k€	Mars.12	Variation du périmètre	Dotations	Reprises suite à consommation	Reprises non utilisées	Septembre.12
<b>Provisions clients</b>		<b>404</b>	<b>-198</b>	<b>3 267</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>3 359</b>
<b>Provisions autres actifs courants</b>		<b>5 709</b>		<b>8 063</b>	<b>5 626</b>		<b>8 146</b>
Litiges prud'hommaux		188		40			228
Provision pour Charges		0		403			403
Provision pour litiges		415		5 997	75		6 337
<b>Provisions courantes</b>		<b>603</b>	<b>0</b>	<b>6 441</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>6 969</b>
<b>Provisions non courantes</b>		<b>400</b>	<b>-128</b>				<b>272</b>
<b>Provisions retraites et assimilées</b>		<b>986</b>	<b>-42</b>	<b>106</b>			<b>1 050</b>
<b>Total des Provisions</b>		<b>8 102</b>	<b>-240</b>	<b>17 876</b>	<b>5 775</b>	<b>40</b>	<b>19 796</b>

Lors du semestre, le litige avec la Région Lorraine, dont le risque total est de 21 millions d'euros, a été comptabilisé pour 4 millions d'euros, après consultation de ses conseils. D'autres litiges avec des fournisseurs sur la holding ont été également provisionnés pour 0,3 millions d'euros. Une provision d'ajustement sur des créances irrécouvrables liées à la déconsolidation de Sky Aircraft a été constatée pour 1,2 millions d'euros. Enfin, des provisions sur le redressement fiscal sur GECI Aviation Industries ont été comptabilisées pour 0.4 millions d'euros.

Par ailleurs, le stock de pièces et encours de Reims Aviation Industries ont été dépréciés en totalité (8 millions d'euros), ainsi que leurs comptes clients pour 3 millions d'euros. Et une provision de charge pour travaux supplémentaire sur l'avion SN98 a également été prise en compte pour 0,4 millions d'euros.

3- 7- g. Dettes Financières

	En k€	Septembre.12			Mars.12
		Septembre.12	à un an au plus	+ de 1 an à - de 5 ans	
Avances perçues du Factor		5 106	5 106		2 751
Compte-Courant actionnaires		15 617		15 617	15 397
Autres dettes financières		148	40	107	698
Avances remboursables (OSEO ...)		174		174	28 778
Dettes de crédit-bail		1 980	772	1 208	2 322
Mobilisation de créances CIR		3 794		3 794	3 794
Découverts et autres		1 006	1 006		318
<b>Dettes financières</b>		<b>27 824</b>	<b>6 924</b>	<b>20 900</b>	<b>0</b>
<i>dont court et moyen terme</i>		<i>6 924</i>	<i>6 924</i>		<i>11 588</i>
<i>dont long terme</i>		<i>20 900</i>		<i>20 900</i>	<i>42 470</i>
<b>Disponibilités et assimilés</b>		<b>-3 601</b>	<b>-3 601</b>		<b>-4 046</b>
<b>Endettement (Trésorerie) Net(te)</b>		<b>24 223</b>	<b>3 323</b>	<b>20 900</b>	<b>0</b>

La diminution des dettes financières est liée surtout à la déconsolidation de la société Sky Aircraft SAS, notamment sur les avances remboursable de la Région Lorraine et OSEO.

Les avances reçues du Factor concernent les filiales française sur le pôle Ingénierie (GECI Systèmes et AGIR).

3- 7- h. Passifs non courants

	En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Avances sur commandes		1 378	1 168	1 067
Produits constatés d'avance CIR			6 294	
<b>Autres passifs non courants</b>		<b>1 378</b>	<b>7 461</b>	<b>1 067</b>

3- 7- i. Passifs courants

	En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Fournisseurs et compte rattachés		11 199	9 566	18 447
Fournisseurs -Factures non parvenues		4 616	5 456	5 053
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>		<b>15 815</b>	<b>15 022</b>	<b>23 500</b>

	En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Encours sur contrats d'ingénierie		849	1 816	996
<b>Passifs sur contrats en cours</b>		<b>849</b>	<b>1 816</b>	<b>996</b>

	En k€	Avril.12-Sept.12 6 mois	Avril.11-Sept.11 6 mois	Avril.11-Mars.12 12 mois
Dettes sociales		12 071	9 110	13 237
Dettes fiscales		8 505	10 788	13 737
Dettes diverses		1 884	1 640	2 786
Fournisseurs d'immobilisations		20	4 012	183
Produits constatés d'avance		352	1 714	353
<b>Autres passifs courants</b>		<b>22 833</b>	<b>27 263</b>	<b>30 294</b>

## Filiales et Participations

La société mère du groupe est GECI International, elle est située à Paris, 33, avenue des Champs Elysées, au capital de 8.465.430,00 €. Elle est cotée sur Euronext.

Dénomination	Siège Social	Méthode de consolidation	% de Contrôle	% d'Intérêt
<b>France</b>				
<b>GECI International SA</b>	33 Avenue des Champs Elysées 75008 PARIS	Globale	Société Mère	Société Mère
<b>GECI SYSTEMES SAS</b>	4 rue Diderot 92156 SURESNES	Globale	100	100
<b>GECI Aviation SA (ex Reims Aviation Industries)</b>	Base aérienne de Chambley 54890 ONVILLE	Globale	86,46	86,46
<b>AGIR SAS</b>	ZE Jean Monnet 865 avenue de Bruxelles 83500 LA SEYNE-SUR-MER	Globale	100	100
<b>REIMS AVIATION INDUSTRIES SAS</b>	Aérodrome Reims Prunay 51360 PRUNAY	Globale	100	86,46
<b>GECI AVIATION INDUSTRIES SAS [i]</b>	21 Bld de la Madeleine 75001 PARIS	Globale	100	86,46
<b>SKY AIRCRAFT SAS [ii]</b>	Base aérienne de Chambley 54890 ONVILLE	Globale	100	86,46
<b>Europe</b>				
<b>GECI GmbH</b>	Hein-Sass-Weg 36 - 21129 HAMBOURG, ALLEMAGNE	Globale	100	100
<b>DOPS</b>	Sonderflughafen Friedrichshafener Strasse 2 82205 Gilching Allemagne	Globale	90	90
<b>GECI LTD</b>	1 Westferry Circus, Canary Wharf, London E14 4HD, ROYAUME UNI	Globale	100	100
<b>GECI ENGINEERING SERVICES srl</b>	B-dul REGIEI nr. 68 BUCURESTI SECTORIIL 6 BUCAREST, ROUMANIE	Globale	100	100
<b>GECI Ingenieria SI</b>	321 Avenida de la Albufera 28031 MADRID Espagne	Globale	100	100
<b>GECI Ukraine</b>	16-22, B.Khmelnytskoho St., Kyiv, Ukraine	Globale	100	100
<b>Asie</b>				
<b>GECI Transportation and Engineering India Private Limited</b>	14A&B, Hansalaya, 15 Barakhamba Road, New Delhi - 110001 - INDE	Globale	100	100
<b>Aeroeuro Engineering India Private Limited</b>	Punj Lloyd House, 17-18, Nehru Place, New Dehli - 110019 - INDE	Proportionnelle	50	50
<b>Afrique</b>				
<b>GECI SOUTH AFRICA (PTY) LTD [iii]</b>	1 <sup>st</sup> Floor Bedford Centre Office Tower, Cnr Smith & Bradford Roads, Bedfordview 2007 SOUTH AFRICA	Globale	100	100

[i] Cette société a été liquidée le 29 août 2013

[i] Cette société a été liquidée le 16 AVRIL 2013

[i] Cette société est encours de liquidation Mettre à jour les renvois

## 4. Informations Boursières

### REPARTITION ACTUELLE DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

#### Evolution de l'actionnariat

	31-mars-11				31-mars-12			
	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
Autres au porteur	16 487 591	50,2%	16 487 591	40,0%	21 309 519	64,8%	21 309 519	50,90%
Actionnaires dirigeants	13 218 198	40,3%	21 561 884	52,3%	9 414 460	28,6%	16 879 076	40,32%
GTH	8 441 601	25,7%	13 554 166	32,9%	4 592 507	14,0%	8 836 002	21,11%
Serge Bitboul	4 776 597	14,6%	8 007 718	19,4%	4 821 953	14,7%	8 043 074	19,21%
Airinvest	1 350 000	4,1%	1 350 000	3,3%	1 702 793	5,2%	3 002 400	7,17%
Autres nominatifs	1 699 066	5,2%	1 813 444	4,4%	389 831	1,2%	674 165	1,61%
Auto-détention	64 020	0,2%	64 020	0,2%	89 772	0,3%	89 772	0,21%
<b>TOTAL</b>	<b>32 818 875</b>	<b>100,0%</b>	<b>41 212 919</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 906 375</b>	<b>100,00%</b>	<b>41 865 160</b>	<b>100,00%</b>
	30-sept-12							
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote*	% des droits de vote				
Autres au porteur	22 292 123	65,8%	22 292 123	51,9%				
Actionnaires dirigeants	9 414 460	27,8%	16 879 076	39,3%				
GTH	4 592 507	13,6%	8 836 002	20,6%				
Serge Bitboul	4 821 953	14,2%	8 043 074	18,7%				
Airinvest	1 702 793	5,0%	3 002 400	7,0%				
Autres nominatifs	390 620	1,2%	689 954	1,6%				
Auto-détention	61 724	0,2%	61 724	0,1%				
<b>TOTAL</b>	<b>33 861 720</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 925 277</b>	<b>100,0%</b>				

\*Total du nombre de droits de vote: il s'agit des droits de vote théoriques.

Le total des droits de vote réels s'obtient en déduisant les actions en auto-détention

## **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 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,

## 6. Rapport d'Examen limité des commissaires aux comptes

**Mazars**  
**61, rue Henri Régnault**  
**92 400 Courbevoie**

**France Audit International et Révision**  
**77, rue la Boétie**  
**75 008 Paris**

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012 Période du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 30 septembre 2012**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article 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 1er avril 2012 au 30 septembre 2012, 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 du 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 les points suivants de l'annexe aux comptes consolidés condensés :

- La note 3-5-b « Principe de continuité d'exploitation », qui liste certaines incertitudes résiduelles postérieures à la cession du Pôle ingénierie à Alten, liées notamment à des litiges prud'homaux et à d'éventuels contentieux avec les fournisseurs. L'évolution de ces litiges, si elle était défavorable à la société, pourrait remettre en cause sa capacité à faire face à son passif. Cette même note annexe précise en outre que la situation « in bonis » de la société repose sur l'absence de demande de remboursement par les actionnaires GTH et Air Invest de leurs créances en compte courant, tant que cet appel sera susceptible d'entraîner de nouvelles difficultés financières pour la société ;
- La note 3-7-f. « Provisions », qui indique notamment le montant des dettes ainsi que la position du Groupe au regard du litige qui l'oppose à la Région Lorraine ;

- La note de renvoi (2), après l'état du résultat global, qui mentionne l'impact de +32 M€ sur le résultat de l'exercice de la déconsolidation de Sky Aircraft, isolé en « Résultat des activités abandonnées » ;
- La note 3-2 « Evènements postérieurs au 30 septembre 2012 » qui détaille les différents mouvements de périmètre intervenus après le 30 septembre 2012. A l'issue de ces mouvements, le périmètre d'activités du Groupe ne comprend plus que les filiales en Inde, au Royaume-Uni et en Afrique du Sud.

## **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 16 avril 2014

Les commissaires aux comptes

---

**FAIR**

Laurent Benoudiz

---

**MAZARS**

Gaël LAMANT

---