

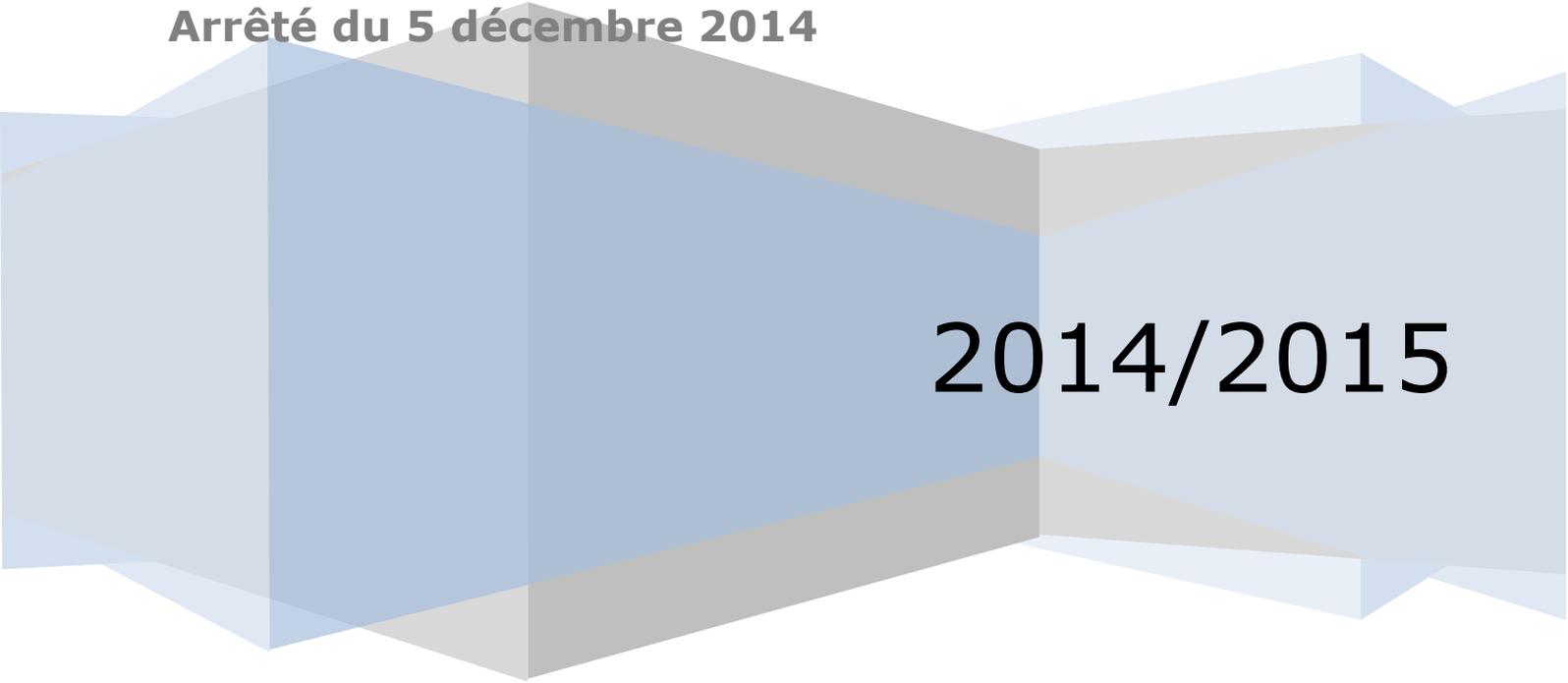
GECI International

33, avenue des Champs Elysées
75008 Paris

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 SEPTEMBRE 2014**

Arrêté du 5 décembre 2014

2014/2015



SOMMAIRE

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

1. Rapport Semestriel d'Activité

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.

Le groupe GECI International, après l'abandon de son activité « Aviation » d'une part, et la cession de la majeure partie de son activité « Ingénierie » au groupe ALTEN, d'autre part, s'est recentré sur son activité dans l'énergie, où elle est déjà présente en Afrique du Sud, et le développement de nouvelles activités dans le domaine de la formation notamment.

INFORMATIONS CHIFFREES

En k€	2014/2015 (6 Mois)	2013/2014 (6 Mois)	2013/2014 (12 Mois)
Chiffre d'affaires	646	628	1 206
Charges	(1 320)	(3 001)	(5 083)
Résultat opérationnel courant	(675)	(2 372)	(3 876)
<i>Dont Pôle ingénierie</i>	29	(158)	(186)
<i>Dont Holding et Intercos</i>	(704)	(2 215)	(3 690)
Résultat net part du Groupe	1 146	(470)	15 184
CAPITAUX PROPRES (Groupe)	(14 123)	(30 861)	(15 219)
Endettement net	19 041	20 473	18 488
Trésorerie et équivalents	128	387	511

CHIFFRE D'AFFAIRES

En M€	2014/2015 6 mois	2013/2014 6 mois	Variation %
Pôle Ingénierie	0,5	0,6	-19,11%
Premier Trimestre (Avril - Juin)	0,3	0,3	0,00%
Deuxième Trimestre (Juil - Sept.)	0,2	0,3	-38,10%
Holding	0,1	0,0	NS
Premier Trimestre (Avril - Juin)	0	0	0,00%
Deuxième Trimestre (Juil - Sept.)	0,1	0,01	NS
Chiffre d'affaires	0,6	0,6	-4,70%

Le Chiffre d'affaire du pôle Ingénierie concerne les filiales en Angleterre, qui porte l'activité en Afrique du Sud, pour un montant de 508 K€.

Informations sectorielles

Au titre de l'IFRS 8, l'activité du groupe se répartissait sur deux secteurs d'activité, le pôle Ingénierie et le pôle Aviation. Depuis l'abandon du pôle Aviation, seule l'activité du pôle Ingénierie contribue au chiffre d'affaires du groupe. Le pôle Aviation ne sera plus représenté pour les exercices suivants.

en K€	Avril.14-Septembre.14					Avril.13-Septembre.13				
	Activité Ingénierie	Activité Aviation	Holding	Elim Intercos	Total	Activité Ingénierie	Activité Aviation	Holding	Elim Intercos	Total
Chiffre d'affaires	508		137	0	646	628		273	-273	628
Coûts directs	-468			0	-468	-586		-1 116	0	-1 702
Marge sur coûts directs	41	0	137	0	178	42	0	-843	-273	-1 074
% du chiffre d'affaires	8,0%				27,5%	6,7%				-170,9%
Coûts généraux et administratifs	-11		-841	0	-852	-200		-1 157	58	-1 298
Résultat opérationnel Courant	29	0	-704	0	-675	-158	0	-2 000	-215	-2 372
Autres Produits et Charges Opérationnels	5		2 155	0	2 160	-36		-1 905	-6	-1 947
Résultat opérationnel Net	34	0	1 451	0	1 486	-193	0	-3 905	-221	-4 319
Coût de l'endettement financier net	-12		-316	0	-328	0		-446	0	-446
Autres charges et produits financiers	-4		-7	0	-12	-14		-46	0	-60
Résultat courant avant impôt	18	0	1 128	0	1 146	-208	0	-4 397	-221	-4 825
Impôts sur les bénéfices				0	0				0	0
Résultat net avant plus-values nettes sur participations cédées et résultat net des activités abandonnées	18	0	1 128	0	1 146	-208	0	-4 397	-221	-4 825
Résultat net des activités abandonnées / destinées à être cédées					0	-1 299	8 129		-53	6 777
Résultat net	18	0	1 128	0	1 146	-1 507	8 129	-4 397	-274	1 952
<i>Part du groupe</i>	<i>18</i>	<i>0</i>	<i>1 128</i>	<i>0</i>	<i>1 146</i>	<i>-1 507</i>	<i>5 707</i>	<i>-4 397</i>	<i>-274</i>	<i>-470</i>
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0	2 422	0	0	2 422

Le chiffre d'affaires de l'activité ingénierie, est représenté par l'activité en Afrique du Sud (Énergie) portée par la filiale GECE Ltd (Angleterre).

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT:

- Activité d'ingénierie**

Le résultat opérationnel courant des activités d'ingénierie s'élève à + 29 K€ pour le premier semestre de l'exercice en cours contre - 158 K€ pour le premier semestre 2013/2014.

- Holding**

La holding reste un centre de coûts malgré la refacturation d'une partie des coûts informatiques que le groupe supporte à ce jour.

RESULTAT NET :

Le résultat net part du Groupe s'établit à + 1,1 M€, contre -0,5 M€ au 30/09/2013.

Ce résultat inclut notamment :

- le résultat du pôle Ingénierie pour + 18 K€,
- le résultat de la holding qui intègre les abandons de créances obtenus auprès des créanciers lors de la renégociation de la dette antérieure pour + 2,2 M€.

SITUATION FINANCIERE

Les capitaux propres s'élèvent à - 14,1 M€. Au 30 septembre 2014, l'endettement net du Groupe s'élève à 19 M€. Les liquidités s'élèvent à 0,1 M€.

L'endettement net du Groupe comprend le compte courant actionnaire pour 16,6 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 été cédé en grande partie au groupe ALTEN, courant mars 2014, pour un montant de 7,4 M€, avec l'approbation des Tribunaux de Commerce de Nanterre et Paris, des autorités boursières, enfin du Conseil Régional de Lorraine, avec lequel a été conclu concomitamment un accord présenté au paragraphe 3-7-f « Provisions » de l'annexe aux Etats Financiers consolidés.

De cette cession, GECI International conserve une activité d'ingénierie à travers ses filiales au Royaume Uni avec son bureau d'Afrique du Sud et en Inde.

Activité Aviation

GECI Aviation, holding du Pôle Aviation, placée en redressement judiciaire, à la demande du Groupe, en date du 26 février 2014, a été liquidée le 17 avril 2014, marquant la fin de l'aventure de constructeur aéronautique du Groupe GECI International.

Nouvelles Activités

Fort de sa situation in bonis et de sa trésorerie disponible, le Groupe entend redéployer ses activités autour de 2 axes :

- le développement des activités des filiales existantes par enrichissement de l'offre de services et une accentuation des efforts commerciaux pour diversifier les portefeuilles clients.

A cet égard, un important travail de prospection réalisé depuis le début de l'exercice s'est concrétisé par la réponse du Groupe à plusieurs appels d'offres significatifs.

- le lancement de nouvelles activités : la sécurité des systèmes informatiques, l'informatique dédiée aux matières financières et la formation à distance.

A ce titre, les discussions entamées avec plusieurs sociétés informatiques et un panel de clients potentiels inciteraient le Groupe à nouer des accords de partenariat commerciaux et/ou capitalistiques avec des sociétés déjà opérantes sur ces marchés, en ce que cela accélérerait le redéploiement du Groupe tout en limitant les risques inhérents à la courbe d'expérience des nouvelles activités.

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 2014 et appellent la mise à jour suivante concernant notamment les risques de liquidité et de trésorerie.

Les comptes au 30 Septembre 2014 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 2015.

La capacité de GECI International à faire face à l'ensemble de ses engagements au terme de la cession du Pôle Ingénierie à ALTEN reposait sur un plan de trésorerie prévisionnel de 18 mois couvrant la période de février 2014 à juillet 2015 élaboré par la société avec l'aide de ses conseils. La Direction de GECI International réalise de manière régulière un suivi et actualisation de ce plan de trésorerie, qui a été présenté lors du Conseil d'Administration du 17 octobre 2014 et qui court jusqu'à septembre 2015.

A date, les dettes ayant été soit moratoriées soit liquidées, la société recouvre une visibilité de plus de 12 mois à partir de septembre 2014, incluant les éventuels risques prud'homaux.

Par ailleurs, les prévisions de trésorerie n'incluent aucun remboursement des comptes courants des actionnaires GTH (11,9 M€) et Air Invest (4,3 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.

2. Etats Financiers Consolidés

ÉTAT DE RESULTAT GLOBAL

	en k€	Notes	Avril.14-Sept.14 6 mois	Avril.13-Sept.13 6 mois	Avril.13-Mars.14 12 mois
Chiffre d'affaires		3-7-a	646	628	1 206
Autres Produits courants			0	0	0
Coûts directs			-468	-1 702	-2 236
Marge sur coûts directs			178	-1 074	-1 030
% du chiffre d'affaires			28%	-171%	-85,34%
Coûts généraux et administratifs			-852	-1 298	-2 847
Résultat opérationnel Courant			-675	-2 372	-3 876
Autres Produits et Charges Opérationnels ⁽¹⁾			2 160	-1 947	-1 271
Résultat opérationnel Net			1 486	-4 319	-5 147
Coût de l'endettement financier net			-328	-446	-712
Autres charges et produits financiers			-12	-60	-20
Résultat courant avant impôt			1 146	-4 825	-5 879
Impôts sur les bénéfices			0	0	0
Résultat net avant plus-values nettes sur participations cédées et résultat net des activités abandonnées			1 146	-4 825	-5 879
Résultat net des activités abandonnées / destinées à être cédées ⁽²⁾			0	6 777	25 034
Résultat net			1 146	1 952	19 154
<i>Attribuable aux propriétaires de la société mère</i>			1 146	-470	15 184
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle			0	2 422	3 970

(en euros par action)	Avril.14-Sept.14 6 mois	Avril.13-Sept.13 6 mois	Avril.13-Mars.14 12 mois
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat de base	33 859 996	33 826 176	33 826 176
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat dilué	33 879 996	34 024 865	34 110 286
Résultat net de base par action	0,034	0,058	0,566
Résultat net dilué par action	0,034	0,057	0,562
Résultat net de base par action – hors résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées	0,034	-0,143	-0,174
Résultat net dilué par action – hors résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées	0,034	-0,142	-0,172

(1) Le montant correspond essentiellement aux abandons de créances d'exploitation obtenus pour 2,2 M€, suite à la renégociation des dettes fournisseurs. Un des abandons de créances est assorti de clauses de retour à meilleure fortune.

(2) Le montant de 6,8 M€ figurant sur la ligne « Résultat des activités abandonnées » au 30 septembre 2013 concerne :

- le retraitement du résultat net des filiales du pôle Ingénierie (GECI Systèmes, AGIR, GECI Services, GECI GmbH, Do-Pro Services GmbH, GES et GECI Ingeniera) en raison de leur cession au groupe ALTEN en mars 2014, avec un impact de -1,3 M€.
- d'autre part, les filiales du pôle Aviation (GECI Aviation, GECI Aviation Industries et Reims Aviation Industries) qui ont été liquidées. Les impacts financiers sont de :
 - o -2,4 M€ pour GECI Aviation, ce montant étant composé du résultat de la période. L'activité (au sens d'IFRS 8) de l'aviation étant jusqu'alors portée par Reims Aviation Industries, GECI Aviation a été classée sur la ligne « activités abandonnées », en dépit d'une liquidation judiciaire postérieure à la clôture (avril 2014).
 - o + 1,8 M€ pour GECI Aviation Industries, ce montant résulte de l'écart entre l'actif net (27,7M€) et la juste valeur des créances (-25,9M€) avec cette filiale. La filiale a fait l'objet d'une liquidation judiciaire directe en août 2013. La perte de contrôle a donc été effective à cette date.
 - o + 8,7 M€ pour REIMS Aviation Industries, ce montant est composé de l'écart entre l'actif net (27,7M€) et la juste valeur des créances (-19 M€) avec cette filiale. Cette filiale a été liquidée en mars 2014. La perte de contrôle a été effective dès la mise en redressement judiciaire en septembre 2013. La situation de la société

rendant impossible l'obtention de comptes pour le 1er semestre de l'exercice, la société a été déconsolidée au 1er avril 2013.

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>en k€</i>	<i>Avril.14-Sept.14 6 mois</i>	<i>Avril.13-Sept.13 6 mois</i>	<i>Avril.13-Mars.14 12 mois</i>
Résultat de l'exercice	1 146	1 952	19 154
<i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i>	-84	43	19
<i>Impôt différé constaté directement en situation nette</i>	0	0	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-84	43	19
Résultat global total	1 063	1 995	19 174
Attribuable aux propriétaires de la société mère	1 063	-427	15 204
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	2 422	3 970

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	en k€	Notes	Avril.14-Sept.14 6 mois	Avril 13- Mars. 14 12 mois
ACTIF				
Immobilisations incorporelles		3-7-b	0	0
Immobilisations corporelles		3-7-b	2	0
Actifs financiers non courants		3-7-c	3 071	7 762
Total Actifs non-courants			3 074	7 762
Stocks et encours		3-7-d	0	0
Clients et autres débiteurs		3-7-d	228	174
Actif d'impôt exigible			30	0
Autres actifs courants		3-7-e	3 269	4 741
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3-7-g	128	511
Total Actifs courants			3 655	5 426
Actifs non courants détenus en vue de la vente			0	0
Total Actif			6 729	13 187
PASSIF				
Capital			8 480	8 480
Primes et réserves			-23 750	-38 884
<i>Résultat consolidé (attribuable aux propriétaires de la société mère)</i>			1 146	15 184
Total Capitaux propres, attribuable aux propriétaires de la société mère			-14 123	-15 219
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			0	0
Total des capitaux propres			-14 123	-15 219
Emprunts et dettes financières		3-7-g	19 062	18 664
Provisions retraites et assimilées		3-7-f	220	292
Impôts différés			0	0
Autres passifs non courants		3-7-h	0	0
Total Passifs non courants			19 282	18 956
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)		3-7-g	107	335
Provisions courantes		3-7-f	385	342
Fournisseurs et autres créditeurs		3-7-i	501	6 390
Passif d'impôt exigible			0	0
Autres passifs courants		3-7-i	577	2 384
Total Passifs courants			1 570	9 450
Passifs directement associés à des actifs non courants détenus en vue de la vente			0	
Total des passifs			20 852	28 406
Total Passif			6 729	13 187

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				
Capitaux propres au 1^{er} avril 2014	8 480	46 180	-100	1 383	-71 161	-15 219	0	-15 219
<i>Résultat net de la période</i>					1 146	1 146	0	1 146
Autres éléments du résultat global (nets d'impôt) :	0	0	0	-84	0	-84	0	-84
<i>Effet d'impôt</i>						0		0
<i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i>				-84		-84		-84
Résultat global de la période	0	0	0	-84	1 146	1 063	0	1 063
Augmentation de capital						0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Reclassement des actions propres						0		0
Variation de pourcentage d'intérêt						0		0
Autres variations						33		33
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	33	33	0	33
Capitaux propres au 30 septembre 2014	8 480	46 180	-100	1 299	-69 982	-14 123	0	-14 123
Capitaux propres au 1^{er} avril 2013	8 465	46 195	-104	1 364	-86 344	-30 425	-3 970	-34 395
<i>Résultat net de la période</i>					15 184	15 184	3 970	19 154
Autres éléments du résultat global (nets d'impôt) :	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
Résultat global de la période	0	0	0	19	15 184	15 204	3 970	19 174
Augmentation de capital	15	-15				0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Reclassement des actions propres			4			4		4
Variation de pourcentage d'intérêt						0		0
Autres variations						-1		-1
Total des transactions avec les actionnaires	15	-15	4	0	-1	3	0	3
Capitaux propres au 31 mars 2014	8 480	46 180	-100	1 383	-71 161	-15 219	0	-15 219

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	En k€	Avril.14-Sept.14 (6 mois)	Avril.13-Sept.13 (6 mois)	Avril.13-Mars.14
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE				
Résultat net consolidé hors activités abandonnées		1 146	-4 826	-5 859
+ Amortissements et provisions		-69	2 618	-2 104
- Plus et Moins values de cession d'immobilisations		0	0	0
- Autres éléments sans incidence de trésorerie		33	6 768	25 017
- Charge d'endettement net		328	570	712
- Charge d'impôt (yc impôts différés)		0	0	0
Flux de trésorerie avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts		1 438	5 130	17 766
Impôts versés		-30	174	-11
Variation de stocks		0	0	0
Variation des créances exploitation		6 147	2 659	-2 193
Variation des dettes exploitation		-7 313	2 674	-10 776
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation		-1 166	5 333	-12 969
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE - (A)		242	10 637	4 785
Décaissements nets sur acquisitions/cessions immobilisations		-2	-95	156
Developpement Autofinancé (Skylander)		0	0	0
Investissements d'exploitations nets		-2	-95	156
Encaissements nets liés aux acquisitions financières		0	0	0
Cession de Titres de participation (Consolidées et non Consolidées)		0	0	811
Trésorerie des sociétés acquises (cédées) durant l'exercice		0	-2 102	-1 545
Trésorerie des activités destinées à être cédées		0	2 959	
Variation de périmètre		0	63	0
Investissements financiers nets		0	920	-734
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT - (B)		-2	825	-578
Encaissement net sur augmentation de capital		0	0	0
Augmentation et diminution des actions propres		0	0	0
Apports en compte courant		32	42	-67
Variation nette des emprunts		-247	-673	-1 191
Encaissement d'emprunt		0	0	0
Remboursement d'emprunt		-247	-673	-1 191
Charge d'endettement net		-328	-570	-712
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT - (C)		-542	-1 201	-1 970
Variation des cours des devises		-83	61	18
VARIATION DE TRESORERIE hors activités abandonnées		-385	10 322	2 255
ACTIVITES ABANDONNEES				
Flux de trésorerie lié à l'activité		1	-9 199	-1 004
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		0	0	0
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		0	0	0
VARIATION DE TRESORERIE des activités abandonnées		1	-9 199	-1 004
Trésorerie d'ouverture		510	-741	-741
Variation de trésorerie		-385	1 124	1 251
Trésorerie de clôture		125	383	510
dont disponibilités et quasi disponibilités		128	387	511
dont avances perçues de la société d'affacturage		0	0	0
dont autres (découverts...)		-3	-4	-1

3. ANNEXE

3- 1 Activité et faits marquants

POLE INGENIERIE

Le Pôle Ingénierie de GECI International est constitué par les filiales indienne et anglaise, qui enregistrent un chiffre d'affaires de 508 K€ contre 628 K€ à la même période lors du 1^{er} semestre précédent.

POLE AVIATION

Le Pôle Aviation a été abandonné, la holding GECI Aviation a été placée en redressement judiciaire en février 2014 et liquidée en Avril 2014 (la déconsolidation ayant été prise en compte dans les comptes consolidés clos au 31 mars 2014).

Les efforts de restructuration ont continué lors de cet exercice. Les dettes avec la majeure partie des fournisseurs ont été renégociées ou moratorisées au cours de ce premier semestre 2014-2015. L'impact financier est évalué à 2,2 M€.

La créance de CIR 2012 d'un montant de 3,9 M€, saisi dans un premier temps par la Région Lorraine a été encaissé en avril 2014 suite à l'accord trouvé avec cette dernière lors de la cession du pôle Ingénierie avec le groupe ALTEN. Le reliquat de CIR 2011 a été encaissé en septembre 2014 pour 0,7M€.

3- 2 Evènements postérieurs au 30 septembre 2014

La créance CIR 2010, mobilisée auprès de la Société Générale a été encaissée par cette dernière en octobre 2014. Le reliquat entre le montant financé et le montant encaissé diminué de divers frais de mobilisation a été rétrocédé à GECI International pour un montant de 0,6 M€ en octobre 2014.

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.

3- 4 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est présenté dans le tableau des filiales et participations et n'a pas évolué depuis le 31 mars 2014.

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 2014 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 2013/2014. Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 septembre 2014 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

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 2014 :

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 2014 dans l'Union Européenne.

Nouvelles normes et interprétations non encore obligatoires :

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée dans les états financiers consolidés intérimaires au 30 septembre 2014 des textes suivants déjà publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union Européenne :

- IFRS 9 « Instruments financiers, classification et évaluation » (applicable à compter du 1er janvier 2015)
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 2014 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 5 décembre 2014.

Les principes comptables ainsi que les méthodes d'évaluation, appliqués aux comptes Groupe clos le 31 mars 2014 ont été reproduits aux états financiers consolidés Groupe clos le 30 septembre 2014, à l'exception des effets des nouvelles normes et interprétation tels que décrits ci-dessous.

Les comptes au 30 Septembre 2014 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 2015. En résultat de la cession du Pôle Ingénierie à ALTEN la société GECI International a retrouvé une situation de trésorerie qui lui permet financer son redéploiement.

La capacité de GECI International à faire face à l'ensemble de ses engagements au terme de la cession du Pôle Ingénierie à ALTEN reposait sur un plan de trésorerie prévisionnel de 18 mois couvrant la période de février 2014 à juillet 2015 élaboré par la société avec l'aide de ses conseils. La Direction de GECI International réalise de manière régulière un suivi et actualisation de ce plan de trésorerie, qui a été présenté lors du Conseil d'Administration du 17 octobre 2014 et qui court jusqu'à septembre 2015.

A date, les dettes ayant été soit moratorisées soit liquidées, la société recouvre une visibilité de plus de 12 mois à partir de septembre 2014, incluant les éventuels risques prud'homaux.

Par ailleurs, les prévisions de trésorerie n'incluent aucun remboursement des comptes courants des actionnaires GTH (11,9 M€) et Air Invest (4,3 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 montant des compte-courants créditeurs vis-à-vis des associés dans GECI INTERNATIONAL est de 16,2 millions d'euros au 30 septembre 2014 dont 11,9 millions d'euros vis-à-vis de GTH (dont 170K€ de charges d'intérêt pour l'exercice contre 230K€ l'exercice précédent), et 4,3 millions d'euros pour AirInvest (dont 61K€ de charges d'intérêts durant cet exercice contre 73K€ l'exercice précédent).

Un prêt de 385 K€ a été accordé à GTH par GECI Ltd lors de l'exercice 2012-2013, pour un remboursement à fin décembre 2017.

Un prêt de 250 K€ a été accordé à GECI Ltd par Mohacs Trading & Services SA en novembre 2012. Le prêt n'a pas été remboursé à ce jour et un report de remboursement est envisagé.

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

3- 7- a. Chiffre d'affaires :

	En k€	Avril.14-Sept.14 6 mois	Avril.13-Sept.13 6 mois	Avril.13-Mars.14 12 mois
Facturations		646	628	1 206
Variations des Actifs/Passifs sur contrats en cours				
Chiffre d'Affaires		646	628	1 206

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€)	2014-2015 (6 mois)		2013-2014 (6 mois)	
France	0	0%	0	0%
Union Européenne	0	0%	0	0%
Autres Zones	646	100%	628	100%
Total Consolidé	646	100%	628	100%

Répartition CA Aviation (K€)	2014-2015 (6 mois)		2013-2014 (6 mois)	
France	0	0%	0	0%
Union Européenne	0	0%	0	0%
Autres Zones	0	0%	0	0%
Total Consolidé	0	0%	0	0%

Le chiffre d'affaire inclut 137K€ de refacturation relative à de coûts informatiques à ALTEN.

- Par activité

Répartition CA Ingénierie (K€)	2014-2015 (6 mois)		2013-2014 (6 mois)	
Aéronautique	0	0%	0	0%
Spatial	0	0%	0	0%
Transport	0	0%	0	0%
Propulsion/Energie	508	79%	628	100%
Naval	0	0%	0	0%
Autres (dont Génie civil)	137	21%	0	0%
Total	646	100%	628	100%
Répartition CA Aviation (K€)	2014-2015 (6 mois)		2013-2014 (6 mois)	
Vente avions neufs	0	0%	0	0%
SAV et pièces	0	0%	0	0%
Prestations heures de vol	0	0%	0	0%
Total	0	0%	0	0%

Le chiffre d'affaire indiqué dans la rubrique « Autres » pour 137K€ concerne la refacturation relative à de coûts informatique à ALTEN.

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	
Valeur brute au 31 mars 2014	3 219	0	0	3 219	499	2 921	0	3 420	6 639
Acquisitions				0		2		2	2
Crédit bail				0				0	0
Variation de périmètre				0				0	0
Cessions				0				0	0
Ecart conversion				0	2	-2		0	0
Autres	-10			-10	-106			-106	-116
Valeur brute au 30 Septembre 2014	3 209	0	0	3 209	395	2 921	0	3 316	6 525
Amortissements au 31 mars 2014	3 218	0	0	3 218	499	2 921	0	3 420	6 639
Amortissements exceptionnels				0				0	0
Amortissements				0				0	0
Variation de périmètre				0				0	0
Reprise sur cessions				0				0	0
Ecart conversion				0				0	0
Autres	-10			-10	-106			-106	-116
Amortissements au 30 Septembre 2014	3 209	0	0	3 209	393	2 921	0	3 314	6 522
Valeur Nette au 30 Septembre 2014	0	0	0	0	2	0	0	2	2

3- 7- c. Actifs financiers non courants :

En k€	Participation dans les entreprises associées	Actifs financiers non courants			Total
		Prêts et autres créances	Autres Actifs non Courants	Dépôts de garantie	
Valeur brute au 31 mars 2014	151	0	7 757	4	7 912
Acquisitions/Augmentations					0
Variation de périmètre Périmètre					0
Cessions/Remboursements			-4 689		-4 689
Autres	10				10
Valeur brute au 30 Septembre 2014	161	0	3 068	4	3 233
Dépréciations au 31 mars 2014	151	0	0	0	151
Dépréciation					0
Variation de périmètre Périmètre					0
Autres	10			1	11
Dépréciations au 30 Septembre 2014	161	0	0	1	162
Valeur Nette au 30 Septembre 2014	0	0	3 068	4	3 071

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. Cette créance a été encaissée en octobre 2014. Le CIR 2012 d'un montant de 3,9 M€, saisi dans un premier temps par la Région Lorraine a été encaissé en avril 2014 suite à l'accord trouvé avec cette dernière lors de la cession du pôle Ingénierie avec le groupe ALTEN. Le reliquat de CIR 2011 a été encaissé le 11 septembre 2014 pour 0,7M€.

3- 7- d. Actifs courants :

	En k€	Avril.14-Sept.14 6 mois	Avril.13-Sept.13 6 mois	Avril.13-Mars.14 12 mois
Clients et compte rattachés		228	117	174
Provisions sur comptes clients		0	0	0
Factures à établir		0	0	0
Clients et autres débiteurs		228	117	174

3- 7- e. Autres actifs courants

	En k€	Avril.14-Sept.14 6 mois	Avril.13-Sept.13 6 mois	Avril.13-Mars.14 12 mois
Avances Fournisseurs		0	26	366
Créances sociales		43	3	1
Créances fiscales		1 367	1 229	1 644
Charges constatées d'avance		40	139	156
Créances diverses		1 819	617	2 574
Autres actifs courants		3 269	2 015	4 741

Les créances fiscales concernent un crédit de TVA. Les créances diverses, concernent une créance confiée à GTH pour un mandat de gestion de trésorerie, et également une créance de la filiale GECI Ltd vis-à-vis de GTH.

3- 7- f. Provisions

	Mars.14	Variation du périmètre	Dotations	Reprises suite à consommation	Reprises non utilisées	Reclassement	Total Sept. 2014
Provisions clients	0						0
Provisions autres actifs courants	0						0
Litiges prud'hommaux	205						205
Provision pour Charges	0						0
Provision pour litiges	138			29		72	181
Provisions courantes	342	0	0	29	0	72	385
Provisions non courantes	272					-72	200
Provisions retraites et assimilées	20						20
Total des Provisions	634	0	0	29	0	0	605

Litige Région Lorraine

La région Lorraine dans le cadre de l'implantation de la société Sky Aircraft et le développement du programme Skylander a accordé à la société Sky Aircraft des aides : 9,1 M€ au titre de l'implantation en région Lorraine, remboursable dans le cas où la Sky Aircraft quitterait la région ; 7,1 M€ au titre de l'industrialisation, remboursable dès la vente du premier avion ; 5 M€ au titre d'une avance de trésorerie en vue de financer le BFR du projet. Dans le cadre des accords conclus avec le Conseil Régional de Lorraine, des engagements de remboursement avaient été donnés par GECI International pour ces 3 avances et par GECI Aviation pour la seule avance de 9,1 M€.

En décembre 2012 et en janvier 2013, le payeur général de Lorraine a appelé en garantie GECI International pour le remboursement des 3 avances et GECI Aviation pour le remboursement de l'avance de 9,1 M€. La Région Lorraine a fait séquestrer 3,9 millions d'euros du CIR 2012 du groupe, ainsi que d'autres montants moins significatifs sur les différents comptes bancaires du groupe. La Société a contesté ces saisies car elle estime ne pas avoir donné de réelle garantie de caution, en cas de défaillance de ses filiales.

Dans le cadre du protocole de cession du Pôle Ingénierie à Alten en février 2014, il a été conclu un accord avec la Région Lorraine, décidant du paiement de 4 millions d'euros à la Région Lorraine, en contrepartie de la mainlevée des différentes procédures d'exécution forcées. Le contentieux sur le fond pour savoir si la Région Lorraine est légitime à appeler la Société en garantie se poursuivra.

GECI International a décidé, sur conseil de ses avocats, de ne pas passer de provision au titre de ces aides, en ce que les conditions de remboursement des deux premières ne sont pas réunies et en ce que le versement de la dernière aide - « avance de trésorerie en attendant la mise en place des financements convenus par les partenaires privés et publics » - peut s'analyser comme s'inscrivant dans le cadre de la participation au capital de GECI Aviation, telle que contractualisée à l'origine entre le groupe et la Région.

Autres provisions :

Dans le cadre du litige avec un fournisseur dont la réclamation porte sur 700 K€, le risque maximal estimé et provisionné par la société s'élève à 200 K€

Enfin, quelques provisions ont été reprises, soit parce qu'elles sont devenues sans objet, soit elles ont trouvé des issues favorables ou défavorables à la société.

Par ailleurs, les autres provisions dont les issues ne sont pas encore connues à la clôture de l'exercice ont toutes été maintenues.

3- 7- g. Dettes Financières

En k€	Septembre.14				Mars.14
	Septembre.14	à un an au plus	+ de 1 an à - de 5 ans	à + de 5 ans	
Avances perçues du Factor	0				0
Compte-Courant actionnaires	16 578		16 578		16 163
Autres dettes financières	0				0
Avances remboursables (OSEO ...)	0				0
Dettes de crédit-bail	104	104			351
Mobilisation de créances CIR	2 484	2 484			2 484
Découverts et autres	3	3			1
Dettes financières	19 170	2 591	16 578	0	18 999
<i>dont court et moyen terme</i>	<i>2 591</i>	<i>2 591</i>			<i>335</i>
<i>dont long terme</i>	<i>16 578</i>		<i>16 578</i>	<i>0</i>	<i>18 664</i>
Disponibilités et assimilés	-128	-128			-511
Endettement (Trésorerie) Net(te)	19 041	2 463	16 578	0	18 488

Les dettes financières concernent principalement les comptes courants d'associés ainsi que la mobilisation de créance CIR.

3- 7- h. Passifs non courants

Néant

3- 7- i. Passifs courants

	En k€	Avril.14-Sept.14 6 mois	Avril.13-Sept.13 6 mois	Avril.13-Mars.14 12 mois
Fournisseurs et compte rattachés		377	6 628	6 079
Fournisseurs -Factures non parvenues		124	1 055	310
Fournisseurs et autres créditeurs		501	7 683	6 390

La diminution des dettes fournisseurs entre le 31 mars 2014 et le 30 septembre 2014 résulte principalement :

- Des renégociations entamées et obtenues, constatées en autres produits opérationnels à hauteur de 2,2 M€, une étant assortie de clauses de retour à meilleure fortune
- Du règlement des sommes dues, à hauteur de 3,7 M€.

	En k€	Avril.14-Sept.14 6 mois	Avril.13-Sept.13 6 mois	Avril.13-Mars.14 12 mois
Dettes sociales		428	1 729	1 572
Dettes fiscales		111	68	292
Comptes clients créditeurs			0	
Dettes diverses		32	818	20
Fournisseurs d'immobilisations		7	20	499
Produits constatés d'avance			0	
Autres passifs courants		577	2 635	2 384

Filiales et Participations

La société mère du groupe est GECI International, elle est située à Paris, 33, avenue des Champs Elysées, au capital de 8.480.430,00 €. Elle est cotée sur Euronext.

Dénomination	Siège Social	Méthode de consolidation	% de Contrôle	% d'Intérêt
France				
GECI International SA	33 Avenue des Champs Elysées 75008 PARIS	Globale	Société Mère	Société Mère
Europe				
GECI LTD	1 Westferry Circus, Canary Wharf, London E14 4HD, ROYAUME UNI	Globale	100	100
GECI Ukraine	16-22, B.Khmelnytskoho St., Kyiv, Ukraine	Globale	100	100
Asie				
GECI Transportation and Engineering India Private Limited	14A&B, Hansalaya, 15 Barakhamba Road, New Delhi - 110001 - INDE	Globale	100	100
Aeroeuro Engineering India Private Limited	Punj Lloyd House, 17-18, Nehru Place, New Dehli - 110019 - INDE	Mise en équivalence	50	50
Afrique				
GECI SOUTH AFRICA (PTY) LTD	1 st Floor Bedford Centre Office Tower, Cnr Smith & Bradford Roads, Bedfordview 2007 SOUTH AFRICA	Globale	100	100

La filiale AeroEuro Engineering India a été consolidée par la méthode de mise en équivalence (IFRS 11). Les capitaux propres de cette filiale étant négatifs, les titres de participation ont été provisionnés pour obtenir une valeur nulle.

4. Informations Boursières

REPARTITION ACTUELLE DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

Evolution de l'actionariat

	31-mars-13				31-mars-14			
	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	22 292 028	65,8%	22 292 028	51,90%	22 277 633	65,7%	22 277 633	51,21%
Actionnaires dirigeants	9 414 460	27,8%	16 899 042	39,35%	9 414 460	27,8%	16 899 042	38,85%
GTH	4 592 507	13,6%	8 855 968	20,62%	4 592 507	13,5%	8 855 968	20,36%
Serge Bitboul	4 821 953	14,2%	8 043 074	18,73%	4 821 953	14,2%	8 043 074	18,49%
Airinvest	1 702 793	5,0%	3 002 400	6,99%	1 702 793	5,0%	3 405 586	7,83%
Autres nominatifs	390 715	1,2%	692 775	1,61%	465 110	1,4%	854 628	1,96%
Auto-détention	61 724	0,2%	61 724	0,14%	61 724	0,2%	61 724	0,14%
TOTAL	33 861 720	100,00%	42 947 969	100,00%	33 921 720	100,00%	43 498 613	100,00%

	30-sept-14			
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote*	% des droits de vote
Autres au porteur	22 277 633	65,7%	22 277 633	51,2%
Actionnaires dirigeants	9 414 460	27,8%	16 899 042	38,8%
GTH	4 592 507	13,5%	8 855 968	20,3%
Serge Bitboul	4 821 953	14,2%	8 043 074	18,5%
Airinvest	1 702 793	5,0%	3 405 586	7,8%
Autres nominatifs	465 110	1,4%	885 717	2,0%
Auto-détention	61 724	0,2%	61 724	0,1%
TOTAL	33 921 720	100,0%	43 529 702	100,0%

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014

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 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014, 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 précise que les prévisions de trésorerie de la société ayant permis d'arrêter les comptes selon le principe de continuité d'exploitation reposent 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 la position du Groupe au regard du litige qui l'oppose à la Région Lorraine.

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 12 décembre 2014

Les commissaires aux comptes

BEWIZ AUDIT

Laurent BENOUDIZ

MAZARS

Gaël LAMANT
