



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

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2025**

# GEA

## RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2024/2025

Au cours du premier semestre, la production ressort en baisse de 18 % à 18,94 M€ contre 23,12 M€ au 31 mars 2024, avec un chiffre d'affaires en France en progression de 5,3 %. Après le doublement du chiffre d'affaires export observé l'an dernier, l'activité internationale a en revanche reculé de 37,4 % au premier semestre mais a cependant encore représenté près de 60 % des facturations.

La marge brute est quasi stable en valeur (- 2,3 %) grâce à un taux de marge en nette progression par rapport à l'an dernier.

Si l'excédent brut d'exploitation est en légère progression (+ 3,6 %) sous l'effet d'une stabilisation des coûts de personnel, le résultat d'exploitation a pour sa part été impacté par les normes de présentation imposées par le nouveau PCG 2025 (transfert de la dotation pour IFC au niveau du résultat d'exploitation).

Suite à la distribution exceptionnelle de réserves de 20 M€ de l'an dernier, le résultat financier, constitué pour l'essentiel de la rémunération de la trésorerie de l'entreprise, ressort à 0,31 M€ contre 0,85 M€ au 31/03/2024.

Le résultat net s'établit à 1,44 M€, contre 1,27 M€ l'an dernier et vient renforcer une structure financière saine caractérisée par une absence totale d'endettement et par 53,74 M€ de fonds propres (52,15 M€ au 31/03/2024).

La trésorerie nette s'établit pour sa part à 38,59 M€ au 31/03/2025 contre 31,34 M€ à l'ouverture de l'exercice, soit une progression de 23,1 %. Cette indépendance financière permettra à l'entreprise de poursuivre durablement son développement, en particulier à l'international où de nombreuses et prometteuses perspectives commerciales s'offrent à elle.

### **Faits marquants :**

L'activité en France s'est poursuivie avec la fourniture d'équipements de péage et de logiciels pour la quasi-totalité des sociétés d'autoroutes.

GEA a également signé avec la société APRR un accord cadre d'une durée ferme de 3 ans et avec la société AREA un contrat de 10 ans.

Dans le domaine des badges de télépéage un accord cadre d'une durée de 36 mois a été conclu avec la société ASF (Groupe VINCI) et un marché à bons de commandes a été signé avec la société Bip & Go (Groupe ABERTIS).

Un projet stratégique majeur pour la mise en œuvre et l'exploitation du système flux libre de collecte de la taxe poids lourds basé sur un système de positionnement par satellites pour le compte de la Collectivité Européenne d'Alsace a en outre été remporté par GEA en co-traitance avec la société allemande T-Systems Road User Services GmbH (une filiale à 100 % de Deutsche Telekom).

A l'international GEA a poursuivi avec succès toutes ses réalisations en cours et de très nombreux contrats ont également été remportés dans plusieurs pays.

Un nouveau contrat a ainsi été signé au Maroc pour le tronçon Tit Mellil-Berrechid.

L'entreprise a par ailleurs remporté l'appel d'offres pour le renouvellement des équipements des parkings de l'Aéroport international de Genève, inscrivant au passage un quarantième pays dans le positionnement mondial de GEA.

Après les parkings de l'Aéroport de Lyon et les parkings de La Défense, l'obtention de ce projet de premier plan dans ce nouveau pays confirme la reconnaissance de l'expertise de GEA dans le domaine des parkings complexes de grandes dimensions.

Premier contrat de GEA à l'exportation dans le domaine des parkings, ce nouveau projet marque également une étape importante dans le développement stratégique de l'entreprise à l'international.

Le carnet de commandes fermes s'élevait au 31 mars 2025 à 65 M€ (dont 57 % à l'exportation), en hausse de 74 % par rapport au 31/03/2024 (37,3 M€) et de 96 % par rapport à l'ouverture de l'exercice (33,1 M€).

Depuis la clôture plusieurs succès commerciaux sont venus renforcer notre position commerciale.

GEA a ainsi été déclaré attributaire pour un premier parking par la Fondation des Parkings du Canton de Genève, le plus grand opérateur de parkings en Suisse avec plus de 250 parcs sous gestion, confirmant notre percée dans ce nouveau pays.

Le Conseil Général de Charente Maritime a par ailleurs attribué à GEA le renouvellement et l'automatisation du système de péage du Pont de l'Île de Ré.

### **Principaux risques et incertitudes :**

- Arrivée de nouveaux concurrents : à notre connaissance aucun nouveau concurrent n'est intervenu dans les domaines d'activité de GEA au cours du semestre écoulé
- Baisse des prix : GEA évolue sur un marché concurrentiel ce qui peut entraîner une pression sur les prix.
- Par ailleurs la société peut être appelée à faire des efforts commerciaux stratégiques ponctuels, notamment pour pénétrer de nouveaux marchés à l'export.
- Des décalages de livraisons sont possibles dans l'activité de GEA en raison notamment des cadences de mise en service des infrastructures autoroutières et des programmes de déploiement des équipements de péage dont la société n'a pas la maîtrise.
- Crises sanitaires : risques de décalages.
- Les cycles de prise de commandes sont aléatoires et peuvent être à l'origine de fortes variations d'activité pour l'entreprise.
- Contrefaçon : s'il reste marginal compte tenu des évolutions technologiques permanentes et du niveau de services associé à la vente de ce type de produits, ce risque existe néanmoins.
- Risque client : ce risque est relativement faible compte tenu de la qualité des donneurs d'ordre en France (sociétés publiques ou privées concessionnaires d'ouvrages d'art). Il peut en revanche être significatif à l'exportation sur certaines zones géographiques.
- Risque de change : la couverture des risques de change est réalisée, lorsque cela est possible, sous forme de contrats à terme.
- La société a également utilisé ponctuellement les dispositifs de couverture de la COFACE par le passé.
- Risques juridiques : de par ses activités tant en France qu'à l'étranger, la société peut faire l'objet de divers litiges.
- GEA a souscrit diverses polices d'assurance pour couvrir ses principaux risques (RC, multirisques et pertes d'exploitation, marchandises transportées, flotte automobile et aérienne).
- Risques géopolitiques : la guerre en Ukraine a impacté l'entreprise au cours des exercices précédents (hausse des prix des approvisionnement, hausse des salaires liée à l'inflation induite par ce conflit, pertes des parts de marché sur le marché Russe, etc.).

### **Parties liées :**

Aucune transaction entre parties liées n'a influé sur la situation financière ou les résultats de la société.

**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2025)**

**BILAN**

**(Chiffres exprimés en milliers d'euros)**

<b>ACTIF</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>30/09/2024</b>
	<b>(6 mois)</b>	<b>(12 mois)</b>
ACTIF IMMOBILISE		
- Immobilisations incorporelles	11	16
- Immobilisations corporelles	1 512	1 538
- Immobilisations financières	185	173
<b>TOTAL</b>	<b>1 708</b>	<b>1 727</b>
ACTIF CIRCULANT		
- Stocks et en cours	12 557	12 610
- Avances et acomptes versés sur commande d'exploitation	17	16
- Clients et comptes rattachés	14 706	20 351
- Créances diverses	1 893	3 122
- Valeurs mobilières de placement	74	73
- Disponibilités	38 516	31 276
<b>TOTAL</b>	<b>67 763</b>	<b>67 448</b>
- Comptes de régularisation	918	518
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>70 390</b>	<b>69 693</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>30/09/2024</b>
	<b>(6 mois)</b>	<b>(12 mois)</b>
CAPITAUX PROPRES		
- Capital	2 400	2 400
- Primes	2 927	2 927
- Réserves	46 975	45 833
- Report à nouveau	2	23
- Résultat de l'exercice	1 438	2 882
<b>TOTAL</b>	<b>53 742</b>	<b>54 065</b>
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	1 584	1 832
DETTES		
- Emprunts et dettes financières	6	7
- Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	345	685
- Fournisseurs et comptes rattachés	4 756	7 332
- Dettes fiscales et sociales	5 246	3 123
- Autres dettes d'exploitation et diverses	159	106
<b>TOTAL</b>	<b>12 096</b>	<b>13 084</b>
- Comptes de régularisation	4 551	2 544
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>70 390</b>	<b>69 693</b>

**COMPTE DE RESULTAT**  
**(Chiffres exprimés en milliers d'euros)**

**31/03/2025**

**30/09/2024**

	31/03/2025	31/03/2024	30/09/2024
	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
Chiffre d'affaires net	19 061	25 475	49 457
+ Production stockée	- 118	- 2 357	- 3 546
+ Autres produits d'exploitation	387	234	527
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>19 330</b>	<b>23 352</b>	<b>46 437</b>
- Achats	5 823	11 336	21 381
- Variation de stocks	- 64	- 1 402	- 1 077
- Autres achats externes	4 079	4 057	8 418
<b>TOTAL DES CONSOMMATIONS EXTERNES</b>	<b>9 838</b>	<b>13 991</b>	<b>28 721</b>
- Impôts et taxes	276	232	478
- Charges de personnel	6 937	7 069	13 680
- Dotations aux amortissements et provisions	342	243	442
- Autres charges d'exploitation	381	141	329
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>17 774</b>	<b>21 676</b>	<b>43 649</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 556</b>	<b>1 676</b>	<b>2 788</b>
+ Produits financiers	332	911	1 246
- Charges financières	25	60	34
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>1 863</b>	<b>2 527</b>	<b>4 001</b>
+ Produits et charges exceptionnels nets		- 286	- 406
- Participation des salariés		216	
- Impôt sur les bénéfices	425	755	713
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 438</b>	<b>1 269</b>	<b>2 882</b>

**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2025)**

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**  
**(Chiffres exprimés en milliers d'euros)**

En milliers d'Euros	31/03/2025	30/09/2024
<i>OPERATIONS D'EXPLOITATION</i>		
Résultat net	1 438	2 882
Annulation des amortissements et provisions	-31	628
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations		0
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>1 407</b>	<b>3 510</b>
Variation des créances	6 472	-3 456
Variation des stocks	54	2 416
Variation des dettes	-489	-5 529
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>6 036</b>	<b>-6 569</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>7 442</b>	<b>-3 059</b>
<i>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</i>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-186	-956
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0
Investissement net d'exploitation	-186	-956
Investissements financiers nets	-12	0
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-198</b>	<b>-956</b>
<i>OPERATIONS DE FINANCEMENT</i>		
Augmentation de Capital	0	0
Diminution de Capital	0	0
Dividendes payés	-1 760	-21 407
Emission d'emprunts et dettes financières		
Souscription d'emprunts et dettes financières		
Variation des comptes courants groupe et associés	1 757	
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>	<b>-3</b>	<b>-21 407</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE TOTALE</b>	<b>7 242</b>	<b>-25 422</b>
Trésorerie à l'ouverture	31 344	56 766
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>38 586</b>	<b>31 344</b>

**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2025)**

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**  
**(Chiffres exprimés en euros)**

	Capital	Primes	Réserve légale	Autres réserves	Report à nouveau	Distribution de dividendes	Résultat	Total capitaux propres
Situation au 30/09/2024	2 400 000	2 927 021	240 000	45 592 873	22 842		2 881 856	54 064 593
Affectation du résultat				1 145 454	- 22 842	1 759 245		2 881 856
Annulation actions propres					2 357			2 357
Résultat au 31/03/2025							1 437 938	1 437 938
Situation au 31/03/2025	2 400 000	2 927 021	240 000	46 738 327	2 357		1 437 938	53 745 642

# SOCIÉTÉ GEA

## ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONDENSES AU

31/03/2025

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

Au cours du premier semestre, la production ressort en baisse de 18 % à 18,94 M€ contre 23,12 M€ au 31 mars 2024, avec un chiffre d'affaires en France en progression de 5,3 %.

Après le doublement du chiffre d'affaires export observé l'an dernier, l'activité internationale a en revanche reculé de 37,4 % au premier semestre mais a cependant encore représenté près de 60 % des facturations.

La marge brute est quasi stable en valeur (- 2,3 %) grâce à un taux de marge en nette progression par rapport à l'an dernier.

Si l'excédent brut d'exploitation est en légère progression (+ 3,6 %) sous l'effet d'une stabilisation des coûts de personnel, le résultat d'exploitation a pour sa part été impacté par les normes de présentation imposées par le nouveau PCG 2025 (transfert de la dotation pour IFC au niveau du résultat d'exploitation).

Suite à la distribution exceptionnelle de réserves de 20 M€ de l'an dernier, le résultat financier, constitué pour l'essentiel de la rémunération de la trésorerie de l'entreprise, ressort à 0,31 M€ contre 0,85 M€ au 31/03/2024.

Le résultat net s'établit à 1,44 M€, contre 1,27 M€ l'an dernier et vient renforcer une structure financière saine caractérisée par une absence totale d'endettement et par 53,74 M€ de fonds propres (52,15 M€ au 31/03/2024).

Le carnet de commandes fermes s'élevait au 31 mars 2025 à 65 M€ (dont 57 % à l'exportation), en hausse de 74 % par rapport au 31/03/2024 (37,3 M€) et de 96 % par rapport à l'ouverture de l'exercice (33,1 M€).



Les moyens financiers dont dispose l'entreprise (trésorerie nette de plus de 38 M€ sans aucun endettement) lui permettront sans difficulté de mener à bien ses investissements et de financer ses besoins d'exploitation.

### ***Conflit en Ukraine***

La société n'est pas présente sur le marché Ukrainien.

Notre établissement en Russie n'avait par ailleurs plus aucune activité lors du déclenchement de cette crise.

Comme toutes les entreprises GEA en a subi cependant les conséquences indirectes : hausse du coût des carburants, hausse du prix des transports, hausse du prix de l'électricité.

Cependant ces composantes n'ont pas eu d'impact significatif compte tenu de leur faible pondération dans nos coûts.

En revanche l'inflation générale induite par cette crise s'est traduit par une augmentation de la masse salariale au cours des exercices précédents.

La société s'efforce, dans toute la mesure du possible, de répercuter ces hausses de coûts au niveau de ses prix de vente.

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

Les comptes annuels de l'exercice sont établis selon les dispositions du code du commerce, du Plan Comptable Général et les règles énoncées par le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par les règlements de l'ANC n°2015-06, ANC n°2016-07 et ANC n°2022-06 ainsi que les pratiques comptables généralement admises en France.

Conformément au règlement N° 2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement ANC N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, la société a fait le choix d'appliquer par anticipation les dispositions du nouveau Plan Comptable Général à compter de du 1er octobre 2024. Cette application anticipée concerne l'ensemble des règles comptables prévues par ledit règlement. L'application volontaire de ce règlement, qui constitue un changement de méthode comptable, n'a pas d'impact significatif, et n'affecte pas la comparabilité des comptes présentés.

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

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

- indépendance des exercices.

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

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

#### a) Immobilisations incorporelles

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

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

#### b) Immobilisations corporelles

Elles sont valorisées à leur coût historique d'acquisition.

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

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

#### c) Immobilisations financières

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

Sont classées en immobilisations financières les actions propres détenues pour la régularisation des cours ainsi que celles acquises dans le programme de rachat d'actions décidé par autorisation de l'Assemblée Générale du 30 mars 2020.

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

#### d) Créances et dettes

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

#### e) Stocks et en-cours

Les matières premières et les approvisionnements sont valorisés au coût moyen unitaire pondéré (CMUP).

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

#### f) Valeurs mobilières de placement

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

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

#### g) Opérations en devises

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

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

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

#### h) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué des montants facturables aux clients en fonction des dispositions contractuelles.

Les produits constatés d'avance correspondent aux produits facturés selon ces dispositions contractuelles pour leur quote-part supérieure au degré de réalisation effectif des travaux.

#### i) Modalité d'application de la méthode à l'achèvement

La marge est reconnue lors de la terminaison de chaque affaire.

Le chiffres d'affaires suivant le régime des jalons il y a neutralisation de la marge via les produits constatés d'avance et les travaux en cours.

#### j) Engagements de retraite

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

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

Les engagements ont été calculés avec la table INSEE 2024.

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

***(Données en euros)***

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

	Montant au 30/09/24	Augmentations	Diminutions	Montant au 31/03/25
Valeur brute	559 213	0		559 213
Amortissements	542 942	5 522		548 463
Valeur nette	16 271			10 750

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

#### **Note n° 4 : Immobilisations corporelles**

	Valeur brute en début d'exercice	Acquisitions	Sorties	Virement de poste à poste	Valeur brute en fin d'exercice
Installations techniques, matériels et outillages	2 010 689	14 216			2 024 905
Agencements divers	2 044 890	38 682			2 083 572
Matériels de transport	2 004 434	268 663	58 687		2 214 410
Autres immobilisations Corporelles	950 210	4 284			954 494
Autres immobilisations Corporelles	140 309			140 309	0
<b><u>TOTAL</u></b>	7 150 532	325 845	58 687	140 309	7 277 381

	Amortissement En début d'exercice	Dotations	Diminutions	Amortissement En fin d'exercice
Installations techniques matériels et outillages	1 298 190	101 041		1 399 231
Agencements divers	1 818 896	24 555		1 843 451
Matériels de transport	1 638 826	56 466	58 687	1 636 605
Autres immobilisations corporelles	856 502	29 163		885 664
<b><u>TOTAL</u></b>	5 612 413	211 225	58 687	5 764 951

**Note n° 5 : Immobilisations financières**

Ce poste se décompose ainsi :

	Valeur brute 30/09/2024	Acquisitions	Cessions	Autres	Valeur brute 31/03/2025
Titres de participations	-	37 500	-	-	37 500
Titres immobilisés	4 000	-	-	-	4 000
Actions propres (1) Actions propres en vue d'être annulées (2)	121 753	58 787	82 668	0	97 872 0
Autres immobilisations financières : Dépôts et cautionnements	46 100	4 900		5 200	45 800
Prêt au personnel	1000	0		1 000	0
Autres prêts					

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

Nombre de titres au 30/09/2024	Acquisitions	Cessions	Nombre de titres au 31/03/2025
1 473	720	934	1 259

(2) Actions auto-détenues annulées sur la période

Nombre de titres au 30/09/2024	Acquisitions	Cessions	Annulations	Nombre de titres au 31/03/2025
0	0	0	0	0

**Note n° 6 : Entreprises liées**

Aucune donnée significative ne concerne les entreprises liées.

**Note n° 7 : Stock et en-cours**

Ce poste a évolué comme suit :

	30/09/2024	31/03/2025
Matières premières, approvisionnements	7 847 228	7 911 461
Provision pour dépréciation matières premières		
Travaux en cours	4 763 067	4 645 053
Provision pour dépréciation travaux en cours		
	12 610 295	12 556 514

### **Note n° 8 : Créances**

#### Créances clients et comptes rattachés

Ce poste comprend les factures à établir pour un montant de 8 268 534 Euros.

La ventilation de ce poste est la suivante :

<b>Données en euros</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/03/2025</b>
Factures à établir France (TTC)	641 987	1 267 949
Factures à établir Export	11 271 069	7 000 585
<b>Total</b>	<b>11 913 056</b>	<b>8 268 534</b>

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

#### Variation des provisions sur créances clients

Provisions au 30/09/2024	Dotations	Reprises	Provisions au 31/03/2025
7 554			7 554

#### Autres créances

Elles se décomposent (en valeur brute) comme suit :

	30/09/2024	31/03/2025
Fournisseurs	19 539	6 443
Personnel et charges sociales	9 975	7 975
Etat	3 094 882	1 833 358
Autres	13 409	45 375
	3 137 805	1 893 151

#### Variation des provisions sur autres créances

Provisions au 30/09/2024	Dotations	Reprises	Provisions au 31/03/2025
	0	0	0

État des échéances des créances

	Montant Brut	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Actif immobilisé	45 800			45 800
Clients et rattachés	14 713 766	14 704 702		9 064
Fournisseurs débiteurs	6 443	6 443		
Personnel et comptes rattachés	7 975	7 975		
État et autres collectivités	1 833 358	1 833 358		
Débiteurs divers	45 375	45 375		
Charges constatées d'avance	918 423	918 423		
Total	17 571 140	17 516 276	0	54 864

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

Le poste des disponibilités comprend des comptes à terme pour 16 000 000 euros et des comptes en devises pour 6 421 345 euros. Le solde correspond à des liquidités.

**Note n° 10 : Capital social**

Le capital social est de 2 400 000 euros.

	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Nominal</i>
Actions composant le capital au début de l'exercice	1 099 538	2,1827 euros
Actions composant le capital en fin d'exercice	1 099 538	2,1827 euros

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



Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserve légale	Autres réserves	Report à nouveau	Distribution de dividendes	Résultat	Total capitaux propres
Situation au 30/09/2024	2 400 000	2 927 021	240 000	45 592 873	22 842		2 881 856	54 064 593
Affectation du résultat				1 145 454 - 3 000 (ES)	-22 842	1 759 245	-2 881 856	-3 000 (ES)
Revenus d'actions propres				0	2 070			2 070
Distribution de dividendes				0				0
Résultat au 31/03/2025							1 437 938	1 437 938
Situation au 31/03/2025	2 400 000	2 927 021	240 000	46 735 327	2 070		1 437 938	53 742 356

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

Les provisions pour risques charges s'élèvent à 1 583 814 € et se décomposent ainsi :

	30/09/24	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31/03/2025
Provision pour garantie clients <b>(1)</b>	494 568		113 342		381 226
Provision pour indemnité de départ à la retraite <b>(2)</b>	980 670	125 254			1 105 923
Provision pour pertes de change	0				0
Autres provisions pour risque	356 665	0	260 000		96 665
	1 831 903	125 254	373 342		1 583 814

**(1)** La provision pour garantie clients correspond à la couverture de la garantie contractuelle sur les chantiers France, Union Européenne et Export. Elle repose sur une estimation raisonnable des travaux à réaliser pour la période 2025/2026.

**(2)** La provision pour indemnités de départ à la retraite (charges sociales incluses) au 31 mars 2025 a fait l'objet d'une nouvelle estimation par rapport au montant du passif social calculé au 30/09/2024 afin de prendre en compte les montants versés aux salariés partis à la retraite au cours du premier semestre. Elle s'élève ainsi à 125 254 € au 31/03/25 compte tenu de la valeur de l'actif cantonné actualisé. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Taux de revalorisation des salaires : 1,00 %
- Taux d'actualisation : 3,55 %
- Taux de charges sociales : cadres 46,02 % non cadres 37,29 %

La société GEA a réalisé un versement d'un montant de 1 434 184 € auprès d'un organisme externe pour la gestion de ses indemnités de départ à la retraite le 30 septembre 2013.

Au 31 mars 2025 la valorisation de l'actif cantonné s'élevait à 762 985 € après actualisation.

En l'absence de suivi analytique par projet aucune perte à terminaison n'a été comptabilisée.

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

	Montant Brut	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements :				
- à plus de 1 an à l'origine				
- à moins de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses	4 145	4 145		
Avances et acomptes reçus	345 026	345 026		
Fournisseurs	4 756 074	4 756 074		
Dettes fiscales et sociales	3 488 581	3 488 581		
Autres dettes	159 388	159 388		
Groupe et associés	1 758 945	1 758 945		
Produits constatés d'avance <b>(1)</b>	4 550 529	4 550 529		
<b>Total</b>	<b>15 062 689</b>	<b>15 062 689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

**Note n° 13 : Charges à payer**

Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	3 928
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 894 005
Dettes fiscales et sociales	2 445 325
Autres dettes	102 734
<b>Total</b>	<b>4 445 992</b>

**Note n° 14 : Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires se décompose ainsi

a. Répartition par zone géographique :

	<i>France</i>	<i>Export</i>	<i>Total</i>
Ventes de produits fabriqués	6 728	9 553	16 281
Prestations de services et divers	974	1 806	2 780
	-----	-----	-----
	7 702	(1) 11 359	19 061

(1) Répartition du chiffre d'affaires Export par zone géographique (données en K€) :

Union Européenne	Reste du monde	Total
4 350	7 009	11 359

b. Répartition par activité (données en K€) :

Péage et parking	Maintenance	Divers (Prest. services)	Total
16 281	2 761	19	19 061

**Note n° 15 : Résultat exceptionnel**

Libellé	Montant
Produits d'exploitations s/exercices antérieurs	0
Autres produits exceptionnels	0
Charges d'exploitations s/exercices antérieurs	0
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>0</b>

Conformément au règlement N° 2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement ANC N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, la société a fait le choix d'appliquer par anticipation les dispositions du nouveau Plan Comptable Général à compter de du 1er octobre 2024. Cette application anticipée concerne l'ensemble des règles comptables prévues par ledit règlement. L'application

volontaire de ce règlement n'a pas d'impact significatif, et n'affecte pas la comparabilité des comptes présentés

#### **Note 16 : Tableaux des flux de trésorerie**

La trésorerie est définie par la société comme la somme :

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

Les valeurs mobilières de placement à court terme sont des titres financiers (essentiellement des OPCVM monétaires) correspondant aux excédents de trésorerie placés.

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte suivant laquelle le résultat net est ajusté des effets des transactions sans effets de trésorerie, de tout décalage ou régularisation d'entrées ou de sorties de trésorerie passées ou futures liées à l'exploitation et des éléments de produits ou de charges liés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

#### **Note n°17 : Evènement post clôture**

Néant

# **GEA GRENOBLOISE ELECTRONIQUE AUTOMATISME**

## **Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> octobre 2024 au 31 mars 2025

## **Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> octobre 2024 au 31 mars 2025

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 condensés de la société GEA GRENOBLOISE ELECTRONIQUE AUTOMATISME, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2024 au 31 mars 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **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 condensés avec les règles et principes comptables français.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note n°2 « Règles et Méthodes comptables » de l'annexe des comptes semestriels condensés, concernant le changement de méthode comptable relatif à l'application anticipée, à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2024, du nouveau Plan Comptable Général tel que modifié par le règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022.

## Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 condensés.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars

Seyssinet Pariset, le 30 juin 2025

Bertrand CELSE

Associé

Arnaud FLECHE

Associé



# GEA

## ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2025

Nous soussignés, attestons qu'à notre connaissance les comptes 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 que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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.

Meylan, le 27 juin 2025

Serge Alexis Zaslavoglou  
Président du Directoire

Grigori Zaslavoglou  
Directeur Général