



Comptes consolidés au 31 Mars 2005

Groupe GECI International
105 bis, boulevard Malesherbes
75008 PARIS



COMPTE DE RESULTAT	4
BILAN ACTIF	5
BILAN PASSIF	6
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES – PART DU GROUPE	7
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	8

Sommaire	2
-----------------------	----------

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2005	6
--	----------

1. ACTIVITE ET PRINCIPES COMPTABLES	6
1.1. Activité	6
1.2. Périmètre et méthodes de consolidation	6
1.3. Conversion des états financiers des filiales étrangères	6
1.4. Date de clôture des exercices	6
1.5. Instruments Financiers	6
1.6. Information sectorielle	6
2. METHODES ET REGLES D'EVALUATION	6
2.1. Constatation des produits	6
2.2. Ecart d'acquisition	6
2.3. Immobilisations incorporelles	6
2.4. Immobilisations corporelles	6
2.5. Biens acquis en location financière	6
2.6. Stocks	6
2.7. Transactions en devises étrangères	6
2.8. Créances d'exploitation	6
2.9. Valeurs mobilières de placement	6
2.10. Provisions pour risques et charges	6
2.11. Impôts sur les résultats	6
2.12. Retraites et autres engagements vis à vis du personnel	6
2.13. Résultat par action	6
2.14. Passage aux normes IAS/IFRS	6

3. Informations relatives au périmètre de consolidation	6
3.1. Liste des sociétés consolidées	6
3.2. Variations du périmètre de consolidation	6
3.3. Sociétés exclues du périmètre de consolidation	6
4. Notes sur le bilan et compte de résultat.....	6
Note 1 - Immobilisations et amortissements.....	6
Note 2 - Ecart d'acquisition	6
Note 3 - Stock et en-cours.....	6
Note 4 - Clients et comptes rattachés	6
Note 5 - Autres débiteurs	6
Note 6 - Autres créditeurs	6
Note 7 - Trésorerie	6
Note 8 - Capitaux propres	6
Note 9 - Provisions pour risques et charges.....	6
Note 10 - Emprunts et dettes financières	6
Note 11 - Impôts sur les bénéfices.....	6
Note 12 - Informations sectorielles.....	6
Note 13 - Production stockée et autres produits	6
Note 14 - Coûts des services rendus.....	6
Note 15 - Frais généraux	6
Note 16 - Charges et produits financiers	6
Note 17 - Produits et charges exceptionnels.	6
Note 18 - Engagements hors bilan.....	6
Note 19 - Effectifs.....	6
Note 20 - Instruments financiers	6
Note 21 - Transactions avec les parties liées.....	6
Note 22 - Rémunération des dirigeants et des administrateurs de GECI INTERNATIONAL	6
Note 23 - Honoraires des Commissaires aux Comptes	6
Note 24 - Evénements postérieurs à la clôture	6

Compte de résultat

En milliers d'euros	Note	31 mars 2005 12 mois	31 mars 2004 12 mois
Chiffre d'affaires	12	27 668	28 465
Production stockée et autres produits	13	643	672
Produits d'exploitation		28 311	29 137
Coûts des services rendus	14	(21 434)	(23 373)
MARGE BRUTE	12	6 877	5 764
Frais généraux	15	(8 613)	(9 596)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 736)	(3 832)
Charges et produits financiers	17	(649)	(380)
Charges et produits exceptionnels	18	500	1 988
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(1 885)	(2 224)
Impôts sur les bénéfices	11	(174)	(1 994)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(2 059)	(4 218)
Intérêts minoritaires		36	7
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		(2 095)	(4 225)
Résultat par action (en euro)		(0,16)	(0,33)
Résultat dilué par action (en euro)		(0,16)	(0,33)

Bilan actif

En milliers d'euros	Note	31 mars 2005	31 mars 2004
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition	2	-	-
Immobilisations incorporelles	1	268	275
Immobilisations corporelles	1	618	678
Immobilisations financières	1	281	310
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		1 167	1 263
ACTIF CIRCULANT			
Encours Projet Skylander	3	3 197	2 607
Avances et acomptes versés		-	-
Clients et comptes rattachés	4	12 043	10 156
Autres créances et comptes de régularisation	5	2 999	3 491
Disponibilités	7	987	850
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		19 226	17 105
TOTAL ACTIF		20 393	18 368

Bilan passif

En milliers d'euros	Note	31 mars 2005	31 mars 2004
Capital social		3 223	3 223
Réserves et résultat consolidés		(9 447)	(7 421)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	8	(6 224)	(4 198)
Intérêts minoritaires		97	19
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		(6 127)	(4 179)
Provisions pour risques et charges	9	597	420
DETTES			
Emprunts et dettes financières	10	14 335	12 709
Avances et acomptes reçus sur commande		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		1 657	2 483
Autres dettes et comptes de régularisation	6	9 931	6 936
TOTAL DES DETTES		25 923	22 128
TOTAL PASSIF		20 393	18 368

Variation des capitaux propres consolidés – Part du Groupe

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves et résultat	Ecart de conversion	Capitaux propres - Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
CAPITAUX PROPRES AU 31/03/2003	3 223	-	(3 237)	104	90	(8)	82
Résultat 2003/2004			(4 225)		(4 225)	7	(4 218)
Variation du capital de la mère							
Variation des actions propres							
Distribution de dividendes							
Variation des écarts de conversion				(63)	(63)		(63)
Autres						20	20
CAPITAUX PROPRES AU 31/03/2004	3 223	-	(7 462)	41	(4 198)	19	(4 179)
Résultat 2004/2005			(2 095)		(2 095)	36	(2 059)
Variation du capital de la mère							
Variation des actions propres							
Distribution de dividendes							
Variation des écarts de conversion				69	69		69
Autres			(19)	19	-	42	42
CAPITAUX PROPRES AU 31/03/2005	3 223	-	(9 576)	129	(6 224)	97	(6 127)

Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE	MARS 05	MARS 04
Résultat net	(2 059)	(4 224)
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements et provisions	678	827
Variation des impôts différés		1 940
Plus et Moins Values de cession nettes d'impôt		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(1 381)	(1 457)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	235	(3 559)
Variation de stocks	(590)	
Variation des créances exploitation	(1 395)	
Variation des dettes exploitation	2 220	
Variation des éléments hors exploitation		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(1 146)	(5 016)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition et cession des immobilisations, y compris les CB retraités	24	(409)
Incidence des variations de périmètres	(27)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3)	(409)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire		
Dividendes versés		
Avance en compte-courant des associés	755	3 393
Abandon créances GTH	(500)	
Autres variations, y compris les CB retraités	(136)	666
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	119	4 059
Incidence des variations des cours des devises	129	68
VARIATION DE TRESORERIE	(901)	(1 298)
Trésorerie d'ouverture	(3 295)	(1 997)
Trésorerie de clôture (Note 7)	(4 196)	(3 295)
Variation de trésorerie	(901)	(1 298)

Les comptes consolidés du groupe GECI INTERNATIONAL sont établis depuis le 1er avril 2000 en conformité avec les « nouvelles règles et méthodes relatives aux comptes consolidés » approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

1. ACTIVITE ET PRINCIPES COMPTABLES

1.1. Activité

GECI INTERNATIONAL, groupe de conseil en haute technologie reconnu pour son expertise technique, accompagne dans leurs projets de recherche et développement les industriels du secteur de l'Aéronautique, de l'Espace, de la Propulsion et des Transports. Le groupe GECI INTERNATIONAL, leader dans son domaine, propose ses services dans l'audit industriel, le conseil et l'assistance technique, la réalisation de projets clé en main et intervient dans le développement de nouveaux concepts et la mise en place de partenariats industriels.

Depuis le 9 mars 2001, GECI INTERNATIONAL est une société cotée à la Bourse de Paris (EuroNext).

1.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les états financiers des sociétés consolidées, établis selon les règles et principes comptables en vigueur dans les pays respectifs, sont retraités afin d'appliquer les règles et principes retenus par le groupe.

Les sociétés retenues pour la consolidation sont celles dont GECI INTERNATIONAL contrôle directement ou indirectement plus de 20% des voix à l'exclusion des sociétés ne présentant pas, de par leur taille, un caractère significatif.

Les méthodes de consolidation utilisées sont :

- ❖ *L'intégration globale, pour toutes les sociétés contrôlées de manière exclusive,*
- ❖ *L'intégration proportionnelle, pour les sociétés contrôlées conjointement (partage de contrôle entre les actionnaires).*
- ❖ *La mise en équivalence, pour les sociétés sur lesquelles le Groupe GECI INTERNATIONAL exerce une influence notable.*

1.3. Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers des filiales étrangères ont été convertis selon les principes suivants :

- ❖ *le compte de résultat est converti au taux moyen,*
- ❖ *les postes d'actif et de passif ont été convertis en euros sur la base des cours de clôture,*
- ❖ *les différences de conversion engendrées par la variation des cours du change sont incluses dans les capitaux propres au poste "Ecart de conversion".*

Les états financiers des entités étrangères opérant dans des économies hyper-inflationnistes sont retraités et établis dans la devise forte de référence utilisée dans le pays conformément à la norme IAS 29, avant d'être convertis dans la monnaie du Groupe. En application de cette règle, les sociétés roumaines et indonésiennes, GECI ENGINEERING SERVICES, GECI INDONESIA et GECI NUSANTARA, transmettent des comptes en US Dollars.

Principaux cours de clôture et cours moyen retenus au cours des derniers exercices :

En euro	31/03/2005		31/03/2005	
	CLOTURE	MOYEN	CLOTURE	MOYEN
Livre Sterling	1.45412	1.46324	1.49900	1.44110
Rand Sud Africain	0.12269	0.12712	0.12930	0.11990
Franc Suisse	0.64520	0.65001	0.64090	0.64920
Dollar US	0.77423	0.79221	0.82115	0.85850

1.4. Date de clôture des exercices

Les sociétés du Groupe clôturent leur exercice social le 31 mars, à l'exception de la société roumaine GECI ENGINEERING SERVICES qui clôture le 31 décembre. Cette société réalise une situation intermédiaire à chaque arrêté.

1.5. Instruments Financiers

Les instruments financiers comptabilisés à la date de clôture du bilan incluent la caisse et les soldes bancaires, les placements, les créances et les dettes fournisseurs, les contrats de crédit bail et les emprunts. Les méthodes spécifiques de comptabilisation retenues sont décrites dans la présentation des méthodes concernant chaque élément.

Risque de taux

Les sociétés françaises opérationnelles du Groupe, GECI France et GECI Systèmes, ont recours à l'affacturage depuis le milieu de l'exercice 2003/2004 et bénéficient d'un taux d'affacturage calculé sur la base de l'EURIBOR 3 mois augmenté d'une marge de l'ordre de 1.6%.

Aucune autre dette financière significative n'est à taux variable.

Le taux d'intérêt de la majeure partie du compte courant consenti par l'actionnaire principal est un taux qui restera fixe à 3.5% au maximum, jusqu'au 1er avril 2006. Le reste du compte courant n'est pas rémunéré.

La totalité de ce compte courant se monte à 7 884 K€ au 31/03/05, le compte courant de Mr Joël d'Ersu s'élevant lui à 75 K€.

Risque de change

Compte tenu du caractère international des activités de la société et de son organisation, GECI INTERNATIONAL se trouve exposé à un risque de change. Cependant, GECI INTERNATIONAL supporte généralement les coûts directs liés à un client dans sa devise. La différence entre le chiffre d'affaires et les coûts directs engagés rend ainsi le risque de change peu significatif.

1.6. Information sectorielle

Le chiffre d'affaires est donné par activité : Aéronautique, Spatial, Propulsion, Transport, Naval et autres.

2. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

2.1. Constatation des produits

Les ventes sont constatées lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais et après l'élimination des ventes à l'intérieur du Groupe.

Le chiffre d'affaires et les résultats sur contrats à long terme sont enregistrés au prorata de l'avancement des travaux : le degré d'avancement est mesuré par référence aux heures travaillées à la date de l'estimation, celles-ci étant rapportées au nombre total d'heures pour chaque contrat. Toute perte probable sur contrats en cours est provisionnée intégralement dès qu'elle est connue. Les frais généraux commerciaux, administratifs et financiers sont directement pris en charge dans l'exercice.

2.2. Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net.

Les écarts d'acquisition positifs acquis antérieurement ont été comptabilisés au bilan comme actifs incorporels et ont fait l'objet d'un amortissement sur 10 ans. Ils sont au 31/03/2005 totalement amortis.

Pour les écarts d'acquisition ultérieurs, leur valeur comptable sera revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (impairment) éventuelle.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés directement en résultat de l'exercice d'acquisition.

2.3. Immobilisations incorporelles

2.3.1. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges à l'exception des coûts engagés pour les projets de développement comptabilisés à l'actif, dès lors qu'il est prévu que ces coûts généreront des bénéfices futurs.

Les coûts de développement immobilisés sont amortis dès le début de la production commerciale du produit auquel ils sont liés, de manière linéaire, sur la durée des bénéfices escomptés, celle-ci n'excédant pas cinq ans.

2.3.2. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles correspondent essentiellement à des logiciels. Ils sont amortis sur une durée propre à chaque utilisation sans excéder 3 ans.

2.4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés suivant les modèles linéaires ou dégressifs en fonction de la durée de vie prévue :

❖ Installations générales et agencements	5 à 10 ans
❖ Matériels de transport	5 ans
❖ Matériels informatiques	3 à 5 ans
❖ Matériel de bureau	3 à 5 ans
❖ Mobilier	10 ans

2.5. Biens acquis en location financière

Lorsque le Groupe est locataire d'un bien représentant un montant significatif en vertu d'un contrat de location financière présentant les caractéristiques d'une acquisition, la valeur vénale du bien est immobilisée et amortie selon les méthodes ci-dessus et la dette correspondante est inscrite au passif.

2.6. Stocks

Les stocks sont comptabilisés au prix de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation.

2.7. Transactions en devises étrangères

Les transactions réalisées en devises sont converties au cours du jour de la date de transaction. Les soldes des actifs et passifs libellés en devises sont convertis au cours du jour de la clôture, les gains et pertes de changes latents résultant de ces conversions sont portés au compte de résultat.

2.8. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée.

Les créances douteuses ou litigieuses font l'objet de provisions pour dépréciation calculées en fonction de la perte probable.

2.9. Valeurs mobilières de placement

En cas d'excédents de trésorerie, ces derniers sont investis dans des valeurs mobilières de placement à fort coefficient de liquidités (SICAV et certificat de dépôt). Ces titres sont valorisés à leur juste valeur.

2.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions constituées sont destinées à couvrir les risques et les charges nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours rendent probables.

2.11. Impôts sur les résultats

GECI INTERNATIONAL applique la méthode du report variable et comptabilise un impôt différé lorsque la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur comptable.

Les crédits d'impôts résultant des déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où leur imputation sur des bénéfices futurs est probable.

Les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est entériné par un texte de loi.

Les réserves des filiales consolidées ne donnent pas lieu à la constitution d'une provision pour impôt de distribution lorsque le Groupe a décidé de ne pas distribuer ces réserves dans un avenir prévisible.

La société GECI INTERNATIONAL est la tête d'un groupe d'intégration fiscale depuis le 1er avril 2002 qui comprend les sociétés suivantes : GECI INTERNATIONAL, GECI France, GECI Systèmes et SkyDesign.

2.12. Retraites et autres engagements vis à vis du personnel

Les montants des engagements du Groupe en matière de pensions, de complément de retraite et d'indemnités de départ en retraite, sont comptabilisés sous forme de provisions estimées sur la base d'évaluations actuarielles.

Les pertes/gains actuariels liés à l'expérience et/ou la modification d'hypothèses, sont amortis dans les charges futures sur la durée moyenne probable de vie active résiduelle des salariés, mais après application d'un corridor de 10 % de la valeur des engagements.

Le groupe n'a pas de régime spécifique de retraite. Les engagements portent donc uniquement sur les indemnités de fin de carrière légales françaises.

Les droits provisionnés sont déterminés par un cabinet d'actuaire indépendant, à la clôture de chaque exercice.

Le calcul repose sur une méthode actuarielle, intégrant des hypothèses d'âge de départ, d'évolution des salaires et de rotation du personnel.

Les principales hypothèses retenues sont :

- ❖ *Age de départ à la retraite : à l'initiative du salarié entre 62 ans et 64 ans selon les catégories d'effectif (non cadre/cadre).*
- ❖ *Taux d'actualisation : 4 %.*
- ❖ *Taux de progression des salaires : 2,5 %*
- ❖ *Turn-Over annuel déterminé par tranche d'ages entre 0 % et 43 %.*

2.13. Résultat par action

Le résultat par action non dilué est obtenu en divisant le résultat net annuel par le nombre moyen d'actions composant le capital. Pour le résultat par action dilué, la moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation est ajustée pour tenir compte de la conversion en actions ordinaires potentiellement dilutives, des options accordées au personnel.

Moyenne pondérée des actions ordinaires composant le capital et servant à calculer le résultat par action non dilué	12 892 800	12 892 800
Actions ordinaires potentielles sous réserve de l'exercice des options de souscription d'action (cf. note 8)	16 625	349 900
Moyenne pondérée des actions ordinaires et potentiellement dilutives servant à calculer le résultat par action dilué	12 909 425	13 242 700

2.14. Passage aux normes IAS/IFRS

Le groupe présente ses comptes consolidés au 31 mars 2005 selon le règlement 99-02 qui est la norme réglementaire actuelle de production des états financiers consolidés.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du Conseil Européen adopté le 19 juillet 2002, les sociétés cotées sur un marché réglementé de l'un des Etats Membres devront établir pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2005 leurs états financiers consolidés selon les normes IFRS. Les comptes consolidés établis au 30 septembre 2005 et au 31 mars 2006 seront donc établis conformément à ces normes.

Le groupe est actuellement en train de finaliser l'étude des aménagements nécessaires mais n'anticipe aucun effet significatif sur ses états financiers car il applique d'ores et déjà les principaux traitements comptables prévus par les normes IAS/IFRS.

IAS 1 : Présentation des états financiers

La notion de « produits des activités ordinaires » et de « résultat des activités ordinaires » sera introduite et permettra de distinguer les éléments non récurrents de l'exploitation.

La notion de résultat exceptionnel disparaîtra au profit de la notion « d'éléments extraordinaires » - avec une définition plus restreinte des éléments en relevant.

Les actifs et les passifs seront regroupés selon la notion de courant et non courant.

IAS 11 : Contrats de construction

Le groupe applique déjà la norme : Les revenus des contrats sont comptabilisés à l'avancement selon les coûts induits et les contrats déficitaires sont provisionnés dès lors qu'une perte à terminaison est probable.

IAS 12 : Impôts Différés

Les impôts différés du groupe sont déjà évalués selon les critères des normes IFRS.

IAS 14 : Information sectorielle

Le groupe communique déjà sur ses secteurs d'activité et ses secteurs géographiques. Cette information sera étayée et comprendra les principaux éléments de bilan par secteur.

IAS 16 : Immobilisations corporelles

Le groupe ne détient pas d'immeubles susceptibles d'être valorisés en juste valeur.

Le traitement actuel des immobilisations corporelles détenues par le groupe ne diffère pas sensiblement du traitement IFRS.

IAS 17 : Contrats de Location

L'ensemble des contrats de location au regard de la norme fait déjà l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés.

IAS 18 : Revenus des activités

Il n'y aura pas d'incidence significative, la seule différence identifiée porte sur les refacturations de notes de frais qui seront reclassées en diminution des comptes de charge correspondant (frais de voyages et déplacement, missions et réceptions).

IAS 19 : Avantages au personnel - Engagements de Retraite

Le groupe comptabilise d'ores et déjà les engagements en accord avec les normes IFRS.

IAS 19 : Avantages au personnel - Paiements fondés sur les actions (stock options) : Options de souscription ou d'achat d'actions.

Le groupe comptabilisera en charges de personnel la juste valeur des options accordées à ses employés le cas échéant.

Le montant relatif aux plans existants est non significatif.

IAS 32/39 : Instruments financiers.

Le groupe intègre d'ores et déjà les engagements liés à la mobilisation de créance dans ses dettes financières.

Le groupe ne dispose pas d'instruments financiers dont le retraitement serait significatif.

Le groupe ne dispose pas d'actifs et de passifs d'exploitation dont l'actualisation serait significative.

IAS 38 : Immobilisations incorporelles

Le seul actif identifié porte sur le projet Skylander, il est d'ores et déjà activé.

3. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Liste des sociétés consolidées

Dénomination	Siège Social	Méthode de consolidation	% de Contrôle Mars 2005	% d'Intérêt Mars 2005	% d'Intérêt Mars 2004
FRANCE					
GECI INTERNATIONAL SA	105 Bis Bd Malesherbes 75008 PARIS - FRANCE	Globale	Société Mère	Société Mère	Société Mère
GECI France SAS	105 Bis Bd Malesherbes 75008 PARIS - FRANCE	Globale	99.965	99.965	99.965
GECI SYSTEMES SAS	2, esplanade Grand Siècle 78000 VERSAILLES - FRANCE	Globale	100	100	100
SKYDESIGN SAS	105 Bis Bd Malesherbes 75008 PARIS - FRANCE	Globale	100	100	100
AGIR	865 Avenue de Bruxelles ZE Jean Monnet Nord 83500 LA SEYNE-SUR-MER	Globale	90	90	
EUROPE					
GECI GMBH	Martiusstrasse 5 80802 MUNCHEN - ALLEMAGNE	Globale	100	100	100
DOPS	Flugplatz Oberpfaffenhofen 82234 Webling ALLEMAGNE	Globale	90	90	90
MOHACS INTERNATIONAL	1 Park Place, Canary wharf LONDON - ANGLETERRE	Globale	99.99	99.99	99.99
GECI LTD	1 Park Place, Canary wharf LONDON - ANGLETERRE	Globale	100	100	100
MTS	9 Rue de la paix MONTREUX - SUISSE	Globale	99.80	99.80	99.80
GECI ENGINEERING SERVICES Srl	Str. Radu Voda nr17 BUCAREST - ROUMANIE	Globale	100	100	100
GECI Ingenieria	Calle Orense, 85 28020 MADRID - ESPAGNE	Globale	100	100	100
AFRIQUE					
HITEP	2 Elgin Road, Sunninghill 2157 AFRIQUE DU SUD	Globale	100	100	100
ASIE DU SUD EST					
GECI INDONESIA PT	Bumi Bina Usaha Jl Asia Afrika - BANDUNG 40112 - INDONESIE	Globale	99	99	99

GECI NUSANTARA PT	Bumi Bina Usaha Jl Asia Afrika - BANDUNG 40112 - INDONESIE	Globale	99	98	98
-------------------	--	---------	----	----	----

3.2. Variations du périmètre de consolidation

La société AGIR a été acquise courant décembre 2004 et est consolidée depuis le 1er janvier 2005.

Voici les contributions de cette société sur les principaux postes :

	AGIR
COMPTE DE RESULTAT	
Chiffre d'affaires	587
Résultat d'exploitation	59
Résultat courant avant impôts	57
Impôts sur les bénéfices	15
Résultat courant après impôts	42
Intérêts minoritaires	4
Résultat courant après impôts - Part du Groupe	38
BILAN	
Total du bilan	1 168
Clients	1 007
Dettes financières	101

3.3. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

La société suivante n'est pas consolidée compte tenu de son caractère non significatif :

Filiales	Fraction de capital détenue directement ou indirectement	Capitaux propres 31/03/05 (en K€)	Chiffre d'affaires 31/03/05 (en K€)	Résultat 31/03/05 (en K€)	Valeur brute des titres (en K€)	Dépréciation des titres (en K€)	Valeur nette des titres (en K€)
GECI Srl (Italie)	95%	50	74	-15	90	42.5	47.5

Cette société créée en 2000 et au capital de 95 K€ n'a pas généré d'activité significative au cours de l'exercice pour justifier son intégration dans le périmètre de consolidation.

Note 1 - Immobilisations et amortissements

Détail de l'actif immobilisé

	31 Mars 2005			31 Mars 2004
	BRUT	AMORT. / PROV.	NET	NET
Ecarts d'acquisition	17	17	-	-
Frais Etablissement	3	1	2	2
Frais de Recherche et Développement	241	241	-	-
Concessions, brevets et licences	2 351	2 127	224	212
Fonds Commerciaux	183	183	-	-
Autres immobilisations incorporelles	196	154	42	61
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 974	2 706	268	275
Installations et agencements	57	50	7	16
Autres immobilisations corporelles	2 980	2 369	611	662
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 037	2 419	618	678
Titres de participations	109	43	66	57
Autres immobilisations financières	215		215	253
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	324	43	281	310
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	6 352	5 185	1 167	1 263
Dont Crédit-bail :				
sur immobilisations incorporelles	353	280	73	4
sur immobilisations corporelles	710	502	208	257

Variation de l'actif immobilisé hors écarts d'acquisition

	Immobilisations			
	INCORPORELLES	CORPORELLES	FINANCIERES	TOTAL
VALEUR BRUTE AU 31 MARS 2004	3 057	2 675	366	6 098
Acquisitions	72	87	19	178
Cessions	(23)	(132)		(155)
Première consolidation AGIR	18	84	5	107
Variation nette des prêts/dépôts			(46)	(46)
Variation de change	(41)	(34)	(3)	(78)
Autres mouvements	(109)	357	(17)	231
VALEUR BRUTE AU 31 MARS 2005	2 974	3 037	324	6 335
Amortissements au 31 mars 2004	2 782	1 997	56	4 835
Dotations	246	408	18	672
Reprises sur cessions	(22)	(110)	(9)	(141)
Première consolidation AGIR	18	62		80
Variation de change	(35)	(27)		(62)
Autres mouvements	(283)	89	(22)	(216)
AMORTISSEMENTS AU 31 MARS 2005	2 706	2 419	43	5 168
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES NETS AU 31/03/05	268	618	281	1 167
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES NETS AU 31/03/04	275	678	310	1 263
Dont Crédit-bail au 31/03/2005	73	208		

Note 2 - Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition positifs

Société	Acquisition	Ouverture	Variation	Clôture
Brut				
GECI INTERNATIONAL	GECI Gmbh	13	-	13
GECI INTERNATIONAL	GECI Ltd	4	-	4
TOTAL BRUT		17	-	17
Amortissements				
GECI INTERNATIONAL	GECI Gmbh	(13)	-	(13)
GECI INTERNATIONAL	GECI Ltd	(4)	-	(4)
TOTAL AMORTISSEMENTS		(17)	-	(17)
TOTAL NET		(0)	-	(0)

Note 3 - Stock et en-cours

	Mars 2005	Mars 2004
En-cours de production de services	3 197	2 607
Provisions	-	-
TOTAL DES STOCKS ET EN-COURS	3 197	2 607

La société Skydesign SAS, porteur du projet Skylander, a achevé la phase de conception de l'avion Skylander, et a pu confirmer les intentions de commande de l'avion. Suite à la décision stratégique notifiée par un Gouvernement Européen de support du projet, il a donc été décidé d'activer dans les stocks d'encours l'ensemble des prestations comptabilisées (hors toute marge interne) pour le compte de la société Skydesign SAS.

Note 4 - Clients et comptes rattachés

	Mars 2005	Mars 2004
Clients et comptes rattachés	12 440	12 088
Provisions pour dépréciation	(397)	(1 932)
TOTAL DES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	12 043	10 156

Les nouvelles dotations sur l'exercice 2004/2005 s'élèvent à 181 K€ dont 107 K€ sur un client, déjà provisionné au 31/03/04 à hauteur de 854 K€. Ce client, compte tenu d'une reprise sur l'exercice de 781 K€

correspondant à la constatation d'une perte sur créance irrécouvrable pour ce montant, est maintenant provisionné à hauteur de 180 K€.

Note 5 - Autres débiteurs

Les autres débiteurs s'analysent comme suit :

	Mars 2005	Mars 2004
Compte-Courants débiteurs	101	69
Débiteurs divers	2 345	2 805
Charges constatées d'avance	328	392
Impôts différés	225	225
TOTAL DES AUTRES DEBITEURS	2 999	3 491

Note 6 - Autres créditeurs

Les autres créditeurs s'analysent comme suit :

	Mars 2005	Mars 2004
Dettes fiscales	3 740	3 165
Dettes sociales	4 482	2 755
Dividendes à payer	-	-
Compte-courants créditeurs	151	314
Autres dettes	648	470
Produits constatés d'avance	910	232
TOTAL DES AUTRES CREDITEURS	9 931	6 936

Note 7 - Trésorerie

	Mars 2005	Mars 2004
SICAV	127	117
Certificat de dépôt	0	-
Total valeurs mobilières brutes	127	117
Provisions	0	-
Total valeurs mobilières nettes	127	117
Disponibilités	860	733
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	987	850
<i>Valeur du marché</i>	987	850
Concours Bancaires Courants (Note 10)	(5 183)	(4 145)
TRESORERIE NETTE	(4 196)	(3 295)

Les Concours Bancaires concernent pour l'essentiel (5 066 K€) les avances consenties par la société d'affacturage au titre de la mobilisation des créances commerciales non encore échues.

Note 8 - Capitaux propres

Capital social

Le capital social est composé de 12 892 800 actions de valeur nominale de €0,25.

Options de souscription d'action

Les différents plans d'options de souscription d'actions s'analysent comme suit :

	Date d'attribution	Nombre d'actions ordinaires potentielles	Prix d'exercice en €	Date d'exercice de l'option	Date d'expiration de l'option
PLAN VOTE PAR L'AG DU 30/09/99		644 640			
1ère attribution (1)	26/04/2000	517 900	1,68	27/01/2005	26/04/2005
2ème attribution (2)	06/04/2001	57 100	7,65	07/01/2006	06/04/2006
Total attribué		575 000			
Restant à attribuer		-			
PLAN VOTE PAR L'AG DU 28/09/01		200 000			
Aucune attribution					
Restant à attribuer		-			

Sur les 517 900 options, aucunes n'ont été exercées.

Sur les 57 100 options, 16 625 peuvent encore être exercées, les autres ayant été perdues suite au départ de certains bénéficiaires du Groupe.

Note 9 - Provisions pour risques et charges

	A nouveau	Augmentation	Diminution	Solde
Impôts différés passif (Note 11)	-			-
Provisions autres risques et charges	259	98	(55)	302
Provisions pour engagement de retraite	161	134		295
TOTAL PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	420	232	(55)	597

Note 10 - Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	Mars 2005	Mars 2004
Dettes à moins d'un an	5 535	5 005
Dettes de 1 à 5 ans	8 800	7 704
Dettes à plus de 5 ans		
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	14 335	12 709
Dont :		
Avances long terme	13	
Compte-courants actionnaires	7 960	7 704
Avances court terme	767	465
Emprunts sur crédit bail	412	395
Concours bancaires courants	5 183	4 145
dont factor	5 066	
dont découvert	117	

Les taux des principales dettes financières se présentent comme suit :

	Mars 2005
Concours bancaires courants hors factoring	EURIBOR + 1,50%
Comptes courants	3,50%
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	5,50%
Taux de rémunération du factor :	
Taux d'affacturage	EURIBOR 3M + 1,60%
Commission spéciale	0,38%

Note 11 - Impôts sur les bénéfices

Détail de la (charge) ou produit de l'exercice

	Mars 2005 12 mois	Mars 2004 12 mois
Impôt courant	(174)	(136)
Impôts différés	-	(1 858)
TOTAL DES IMPOTS SUR LES BENEFICES	(174)	(1 994)

Détail des impôts différés au bilan

	Mars 2005	Mars 2004
Déficits reportables	225	225
Engagement de retraite	-	-
Contrats de location financement	-	-
Autres différences temporaires	-	-
TOTAL DES IMPOTS DIFFERES ACTIFS	225	225
Autres différences temporaires	-	-
TOTAL DES IMPOTS DIFFERES PASSIFS	-	-
TOTAL DES IMPOTS DIFFERES NETS	225	225

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réelle

	Mars 2005
RESULTAT COMPTABLE AVANT IMPOT	(1 885)
(CHARGE) OU PRODUIT D'IMPOT THEORIQUE AU TAUX EN VIGUEUR POUR L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	628
Impact des différences de taux d'imposition	-
Variation des déficits reportables non activés	(802)
Crédits d'impôts	-
Autres	-
(CHARGE) OU PRODUIT D'IMPOT REEL	(174)

Déficits fiscaux non activés

	31/03/2004	Exercice	31/03/2005	31/03/2005 en K€	Taux IS	Montant non activé en K€
GECI INTERNATIONAL *	994 K€	69 K€	1063 K€	1 063	33,33%	354
SkyDesign	1872 K€	789 K€	2661 K€	2 661	33,33%	887
GECI France	985 K€	515 K€	1500 K€	1 500	33,33%	500
GECI Systèmes	685 K€	262 K€	947 K€	947	33,33%	316
GECI Gmbh	0 K€	372 K€	372 K€	372	36,00%	134
GECI Ltd	1679 KGBP	736 KGBP	2415 KGBP	3 512	30,00%	1 054
Mohacs	649 KGBP	0 KGBP	649 KGBP	944	30,00%	283
GECI Indonesia	242 KUSD	106 KUSD	348 KUSD	269	20,00%	54
GECI Nusantara	839 KUSD	56 KUSD	895 KUSD	693	20,00%	139
GECI Ingenieria	219 K€	132 K€	351 K€	351	35,00%	123
MTS	170 KCHF	180 KCHF	350 KCHF	226	35,00%	79
TOTAL	-	-		12 538		3 922

Le tableau indique l'ensemble des déficits fiscaux reportables des sociétés du groupe. Ces déficits fiscaux n'ont pas été activés par prudence.

(*) La société GECI INTERNATIONAL est la tête d'un groupe d'intégration fiscale depuis le 1er avril 2002 qui comprend les sociétés suivantes : GECI INTERNATIONAL, GECI France, GECI Systèmes et SkyDesign.

Note 12 - Informations sectorielles

Format primaire - Secteurs d'activités

Aéronautique	Spatial	Propulsion	Transport	Naval	Autres secteurs	Ensemble du Groupe
20 330	3 290	1 144	2 126	708	70	27 668
20 451	4 007	1 145	2 862	-	-	28 465

Format secondaire : Secteurs géographiques

	Ventes		Total des actifs		Investissements	
	MARS 2005	MARS 2004	MARS 2005	MARS 2004	MARS 2005	MARS 2004
France	15 702	14 726	738	436	84	101
Royaume Uni	46	572	11	19	-	1
Allemagne	9 149	8 587	212	235	58	239
Autres Europe	1 092	2 290	180	187	34	58
Amériques	-	286	-	-	-	-
Afrique	1 336	1 717	6	2	2	-
Asie	343	287	20	47	-	10
Reste du Monde	-	-	-	-	-	-
	27 668	28 465	1 167	926	178	409

Les produits des ventes sont constatés dans le pays où le client est situé. Le total des actifs et des investissements est présenté par régions géographiques dans lesquelles les actifs sont situés.

Note 13 - Production stockée et autres produits

	Mars 2005 12 mois	Mars 2004 12 mois
Variation de la production stockée	590	621
Autres produits	18	51
Variation nette des provisions	35	-
TOTAL DES IMPOTS SUR LES BENEFICES	643	672

Note 14 - Coûts des services rendus

	Mars 2005 12 mois	Mars 2004 12 mois
Frais de personnel	16 604	16 668
Honoraires consultants externes	2 032	2 562
Amortissements et provisions	693	1 221
Autres charges	2 105	2 922
TOTAL DES COÛTS DES SERVICES RENDUS	21 434	23 373

Note 15 - Frais généraux

	Mars 2005 12 mois	Mars 2004 12 mois
Frais de personnel	4 069	4 536
Loyers et frais de locaux	1 168	1 376
Frais de télécommunication et timbres	267	304
Honoraires	895	803
Frais de représentation	223	661
Impôts et taxes	425	703
Amortissements et provisions	239	470
Autres frais (*)	1 327	743
TOTAL DES FRAIS GENERAUX	8 613	9 596

(*) Dont au 31/03/05, 290 K€ de majorations sur dettes sociales et fiscales, 85 K€ d'actualisation des retraites et 116 K€ au titre d'honoraires non récurrents.

Note 16 - Charges et produits financiers

	Mars 2005 12 mois	Mars 2004 12 mois
Retraitement économies hyper inflationnistes (IAS 29)	-	-
Différences positives de change	344	14
Autres produits financiers	50	398
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	394	412
Différences négatives de change	506	243
Intérêts et charges assimilées	334	375
Autres charges financières	203	174
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	1 043	792
RESULTAT FINANCIER	(649)	(380)

Note 17 - Produits et charges exceptionnels.

Pour l'exercice 2004/2005, les 500 K€ correspondent à l'abandon de créances consenti par la société GTH à GECI INTERNATIONAL.

Pour l'exercice 2003/2004, il s'agissait d'une reprise de provision de l'ensemble des dépenses comptabilisées (hors marge interne) au 31 mars 2003 pour le compte de la société SKYDESIGN dans le cadre du projet SKYLANDER à hauteur de 1 988 K€.

Note 18 - Engagements hors bilan

Courant décembre 2004, la société GECI Systèmes a acquis 90% de la société AGIR et s'est engagée à acquérir les 10% restants. Cette acquisition se fera en deux temps, douze mois puis vingt quatre mois après l'acquisition initiale, et au prix de 30 000 euros, assorti d'un complément de prix d'au minimum 120 000 euros et d'au maximum 200 000 euros.

Le complément minimum de prix figurant déjà au bilan, l'engagement hors bilan porte sur 80 000 euros maximum.

La société GECI INTERNATIONAL s'est portée caution pour les éléments suivants :

- ❖ 1 000 000 euros au titre des engagements accordés à GECI France par l'établissement bancaire Fortis Banque
- ❖ 250 000 euros au titre des engagements accordés à GECI Systèmes par l'établissement bancaire Fortis Banque
- ❖ 230 000 euros au titre des loyers restants à courir chez GECI France pour des conventions de crédit-bail IBM.

Il est à noter que les versements futurs relatifs à ces crédits baux sont déjà inclus dans la dette financière apparaissant au bilan du groupe.

La société GECI INTERNATIONAL a bénéficié d'un abandon de créances de 500 000 euros accordé par la société GTH.

Cet abandon est assorti d'une clause de remboursement éventuel en cas de retour à meilleure fortune dans les trois ans à compter de la date de signature de l'acte, soit le 28 juillet 2007. Le retour à meilleure fortune se définit par les éléments suivants : des fonds propres positifs, des résultats annuels nets de l'exercice précédent supérieurs à 500K€ et des capitaux propres sociaux de GECI INTERNATIONAL supérieurs au capital social.

Concernant les indemnités de fin de carrière, le rapprochement entre la provision constatée dans le comptes et la dette actuarielle se présente comme suit :

	Mars 2005	Mars 2004
Valeur des engagements de fin d'exercice :	416 743	157 873
Modification de régime restant à amortir (a)	-132 369	
Gains et (pertes) actuariels restant à amortir	10 397	
Provision comptabilisée au bilan de fin d'exercice	294 771	157 873

(a) La modification des droits de la CCN du Syntec, intervenue au cours de l'exercice 2004/2005, est amortie dans les charges futures sur la durée moyenne probable de vie active résiduelle des salariés (soit respectivement 6,9 ans pour GECI INTERNATIONAL, 12,6 ans pour GECI France & 17,6 ans pour GECI Systèmes).

Note 19 - Effectifs

	France	Angleterre	Allemagne	Roumanie	Autres	TOTAL
Au 31 mars 2005 (12 mois)						
Effectif moyen employé	258	18	111	97	21	505
Charges de personnel	13 540	956	4 811	847	519	20 673
Au 31 mars 2004 (12 mois)						
Effectif moyen employé	243	23	55	97	25	443
Charges de personnel	13 385	1 871	4 080	887	981	21 204

Note 20 - Instruments financiers

Risque de contrepartie

Le Groupe contrôle ses risques de contrepartie inhérents à l'utilisation de contrats d'instruments financiers en n'effectuant des transactions qu'avec les institutions financières de premier rang et en établissant des limites par institution.

GECI INTERNATIONAL entretient des relations commerciales avec des clients et des partenaires prestigieux dans le monde entier, et ses créances sont largement diversifiées. En conséquence, le Groupe considère qu'il n'est exposé à aucune concentration particulière de risque de crédit.

Justes valeurs des instruments financiers

Les valeurs comptables des actifs et passifs financiers suivants sont proches de leur juste valeur : trésorerie, créances et dettes fournisseurs, autres créances et autres dettes, emprunts liés aux contrats de location-financement, prêts accordés aux membres du personnel.

Note 21 - Transactions avec les parties liées

L'actionnaire majoritaire de GECI INTERNATIONAL est Serge BITBOUL, qui détient 78% des actions de la société directement et indirectement via GECI TECHNOLOGIES HOLDING (GTH) dont il est l'associé unique.

Le montant des compte-courants créditeurs associés dans GECI INTERNATIONAL est de 7 959 K€ au 31/03/2005. Il était de 7 704 K€ au 31/03/2004.

Note 22 - Rémunération des dirigeants et des administrateurs de GECI INTERNATIONAL

La rémunération brute totale des dirigeants, salaires et éventuels avantages en nature compris, a été de :

- ❖ M. BITBOUL, Président Directeur Général, 146 351 €
- ❖ M. d'ERSU, Directeur des opérations Internationales, 115 671 €
- ❖ Mme SANSONETTI - TURNAU, Directeur des Opérations France, 91 650 €.

Ces dirigeants n'ont pas reçu de jetons de présence au titre de leurs mandats d'administrateurs de GECI INTERNATIONAL.

Les autres administrateurs ont bénéficié d'un total de 30 500 € de jetons de présence.

Note 23 - Honoraires des Commissaires aux Comptes

En K€	Mazars et Guérard	Bernard Maréchal-Gouée
Audit		
Commissariat aux comptes et certification des comptes	123	42
Missions accessoires	-	-
Sous total	123	42
Autres prestations, le cas échéant		
Juridique, Fiscal, Social	-	-
Sous total	-	-
TOTAL	123	42

Note 24 - Evénements postérieurs à la clôture

Dans le contexte d'une forte amélioration de ses résultats, pour renforcer ses fonds propres et renouer avec une croissance vigoureuse, GECI INTERNATIONAL a procédé à une augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription.

Les actionnaires ont pu souscrire à cette augmentation de capital du 30 juin au 13 juillet 2005, sur la base de 2 actions nouvelles pour 3 actions existantes, pour un prix de souscription de 1.50€ par action.

Le montant brut maximal de cette opération est donc de 12,9 M€. Deux mandataires sociaux, Serge Bitboul, Président Directeur Général, et Joël d'Ersu, Directeur des Opérations International, ont souscrit par compensation d'une grande partie de leurs comptes courants, soit des montants respectifs de 7 M€ et de 75 K€.

Les autres actionnaires ont pu souscrire en numéraire. Les résultats définitifs de cette opération seront connus le 21 juillet 2005.