

GROUPE GECI INTERNATIONAL
105 BIS, BOULEVARD MALESHERBES
75008 PARIS

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 MARS 2006

SOMMAIRE

BILAN ACTIF	3
BILAN PASSIF	4
COMPTE DE RESULTAT	5
ANNEXE	6

BILAN ACTIF

<i>en milliers d'Euros</i>	Brut	Amort/Prov.	Net	Net
	31 mars 2006		31 mars 2005	
Immobilisations incorporelles				
Concession, brevets et dts similaires	131	130	1	13
<i>Total</i>	<i>131</i>	<i>130</i>	<i>1</i>	<i>13</i>
Immobilisations corporelles				
Terrains			-	-
Constructions			-	-
Autres immobilisations corporelles	281	254	27	20
Immobilisations corp.en cours				
<i>Total</i>	<i>281</i>	<i>254</i>	<i>27</i>	<i>20</i>
Immobilisations financières				
Participations	8 574	4 408	4 166	546
Créances rattachées à des participations	2	-	2	2
Prêts				
Autres immob. financières	55		55	53
<i>Total</i>	<i>8 631</i>	<i>4 408</i>	<i>4 223</i>	<i>601</i>
ACTIF IMMOBILISE	9 043	4 792	4 251	634
Créances				
Avances, acomptes versés sur commande				
Créances clients et comptes rattachés	1 513	-	1 513	304
Autres créances	10 496	3 942	6 554	5 629
<i>Total</i>	<i>12 009</i>	<i>3 942</i>	<i>8 067</i>	<i>5 933</i>
Disponibilités et divers				
Valeurs mob. de placement			-	-
Disponibilités	1		1	176
Charges constatées d'avance	40		40	28
<i>Total</i>	<i>41</i>	<i>-</i>	<i>41</i>	<i>204</i>
ACTIF CIRCULANT	12 050	3 942	8 108	6 137
Ecarts de conversion Actif	161		161	202
TOTAL GENERAL	21 254	8 734	12 520	6 973

BILAN PASSIF

<i>en milliers d'Euros</i>	31 mars 2006	31 mars 2005
Capital social	5 372	3 223
Prime d'émission	10 384	
Réserve légale	216	216
Autres réserves	119	119
Report à nouveau	- 10 333	- 8 168
Résultat de l'exercice	2 095	- 2 165
CAPITAUX PROPRES	7 853	- 6 775
Provisions pour risques	361	937
Provisions pour charges	38	23
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	399	960
Dettes financières		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4	8
Emprunts et dettes financières divers	3 498	11 737
<i>Total</i>	<i>3 502</i>	<i>11 745</i>
Dettes diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	337	354
Dettes fiscales et sociales	354	427
Autres dettes	75	262
<i>Total</i>	<i>766</i>	<i>1 043</i>
Produits constatés d'avance		
DETTES	4 268	12 788
Ecarts de conversion Passif	-	-
TOTAL GENERAL	12 520	6 973

COMPTE DE RESULTAT

<i>en milliers d'Euros</i>	31 mars 2006	31 mars 2005
Chiffre d'affaires net	2 515	2 224
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	42	72
Autres produits	1	1
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 558	2 297
Autres achats et charges externes	1 343	1 195
Impôts, taxes et versements assimilés	40	51
Charges de personnel		
Salaires et traitements	686	817
Charges sociales	300	361
<i>Total</i>	986	1 178
Dotations d'exploitation		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	23	41
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	1
Dotations aux provisions pour risques et charges	31	55
Autres charges d'exploitation	42	70
CHARGES D'EXPLOITATION	2 465	2 591
RESULTAT D'EXPLOITATION	93 -	294
Produits financiers		
Produits financiers de participations		-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	420	439
Autres intérêts et produits assimilés	6	34
Reprises sur provisions et transferts de charges	6 218	757
Différences positives de change	-	4
<i>Total</i>	6 644	1 234
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	4 293	3 155
Intérêts et charges assimilées	233	385
Différences négatives de change	9	-
<i>Total</i>	4 535	3 540
RESULTAT FINANCIER	2 109 -	2 306
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	2 202 -	2 600
Produits exceptionnels	36	629
Charges exceptionnelles	118	34
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 82	595
Impôts sur les bénéfices	-	25 - 160
BENEFICE	2 095 -	2 165

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

GECI INTERNATIONAL exerce une activité de holding, fournissant notamment des services de management, d'assistance commerciale et de recrutement à ses filiales.

La société GECI INTERNATIONAL est à la tête d'un groupe d'intégration fiscale depuis le 1^{er} avril 2002 qui comprend les sociétés suivantes : Geci International, Geci France, Geci Systèmes et Skydesign. Au début de l'année 2006, la société AGIR a demandé son rattachement au groupe fiscal. L'intégration fiscale effective de cette dernière ne donnera son plein effet qu'à compter de la détermination des résultats fiscaux arrêtés au 31 mars 2007.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire/dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- logiciels : 1 an
- matériel informatique et matériel de bureau : 3-5 ans
- installations et agencements divers : 5/10 ans
- matériel de transport : 5 ans
- mobilier de bureau : 10 ans

PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES IMMOBILISES, VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENTS

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. La valeur d'inventaire correspond à la valeur d'usage pour la société. Elle est déterminée en fonction de la contribution à l'actif net consolidé des sociétés détenues, de leur rentabilité ainsi que de leur perspective d'avenir. Des provisions sont constatées au cas par cas lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'origine et que les perspectives d'avenir des filiales ne permettent pas un retour à la rentabilité à moyen terme.

CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

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

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet pour leur totalité d'une provision pour risque.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le premier semestre de l'exercice a été marqué par le succès d'une augmentation de capital par appel au marché, d'un montant (net de frais) d'environ 12.6 millions d'euros. Cette opération a permis l'injection de liquidités pour environ 5.4 millions d'euros et l'incorporation au capital du compte courant de l'actionnaire principal pour environ 7.2 millions d'euros.

NOTE 1 IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Acquisitions	Diminutions	Valeur brute Fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de développement				
Autres immobilisations incorporelles	180	-	49	131
TOTAL	180	-	49	131
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements divers	37	-	-	37
Matériel de transport	37		37	-
Matériel de bureau, informatique et mobilier	280	16	52	244
TOTAL	354	16	89	281
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	3 176	5 400	-	8 576
Prêts et autres immobilisations financières	53	2	-	55
TOTAL	3 229	5 402	-	8 631
TOTAL GENERAL	3 763	5 418	138	9 043

Variation des amortissements :

Immobilisations amortissables	Montant Début exercice	Dotations	Reprises	Montant Fin exercice
Immobilisations incorporelles				
Autres immobilisations incorporelles	166	13	49	130
TOTAL	166	13	49	130
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements et divers	32	1	-	33
Matériel de transport	37	-	37	-
Matériel de bureau, informatique et mob.	265	9	53	221
TOTAL	334	10	90	254
TOTAL	500	23	139	384

L'intégralité des dotations aux amortissements de l'exercice est calculée selon le mode linéaire.

NOTE 2 PROVISIONS

	Montant Début exercice	Dotations	Reprises	Montant Fin exercice
Provisions pour litiges	120	31	29	122
Prov. pour pertes de change	202	161	202	161
Provision pour impôts	22	38	22	38
Prov pour risques et charges filiales	615	48	585	78
Autres provisions		-		-
Total prov. pour risques et charges	959	278	838	399
Provisions sur titres de participations et créances rattachées	2 628	3 672	1 892	4 408
Provisions sur comptes clients	414	-	414	-
Provisions sur comptes courants	6 655	412	3 125	3 942
Total prov. pour dépréciation	9 697	4 084	5 431	8 350
TOTAL	10 656	4 362	6 269	8 749

Les provisions nécessaires relatives aux filiales sont déterminées sur la base de la contribution de celles-ci à l'actif net consolidé et sont imputées dans l'ordre suivant : dépréciation des titres, dépréciation des créances, dépréciation des comptes courant, constitution d'une provision pour risques et charges.

Provisions sur :	Titres	Comptes clients	Comptes courants	Risques & Charges	Total
Nature de la dotation :	Financière	Exploitat°	Exploitat°	Financière	
Provisions au 31/03/05	2 628	414	6 655	615	10 312
SKYDESIGN	2 322	-65	-2 731		-474
GECI INDONESIA & GECI NUSANTARA			79	48	127
GES(Roumanie)	0		2		2
GECI LTD (UK)	0	-89	251	-546	-384
GECI SRL (Italie)	0				0
GECI Espagne		-35	-51	-39	-125
GECI France	-1 866				-1 866
GECI Systemes	1 350	-106	-85		1 159
GECI GmbH	-26	-119	-178		-323
Mouvements 2005/2006	1 780	-414	-2 713	-537	-1 884
Provisions au 31/03/06	4 408	0	3 942	78	8 428

NOTE 3 ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Etat des créances	Montant Total	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	2	-	2
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	55	-	55
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (> 1 an)	57	-	57
Créances clients	1 513	1 513	-
Personnel et comptes rattachés	1	1	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Etat – Impôts sur les bénéfices	120	120	-
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	77	77	-
Etat – Divers	10	10	-
Groupe et associés	10 280	10 280	-
Débiteurs divers	8	8	-
TOTAL ACTIF CIRCULANT (< 1 an)	12 009	12 009	-
Charges constatées d'avance (< 1 an)	40	40	-
TOTAL	12 106	12 049	57

Etat des dettes	Montant Total	A un an au plus	A plus d'un an et cinq ans au plus
Emprunts auprès des établissements de crédit	4	4	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	337	337	-
Personnel et comptes rattachés	78	78	-
Sécurité sociale et autres organismes	91	91	-
Impôts sur les bénéfices	1	1	-
Taxe sur la valeur ajoutée	152	152	-
Autres impôts, taxes et assimilés	32	32	-
Groupes et associés	3 498	3 498	-
Autres dettes	75	75	-
TOTAL (< 1 an)	4 268	4 268	-

Le poste « Groupe et associés » inclut notamment : un compte courant de Mr Serge BITBOUL pour 11 K€ et un compte courant GTH pour 499 K€, soit au total 510 K€.

NOTE 4 CHARGES A PAYER ET PRODUITS A RECEVOIR

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan :

	31 mars 2006	31 mars 2005
Dettes fournisseurs	154	0
Dettes fiscales et sociales	139	183
Autres dettes	15	262
TOTAL	308	445

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan

	31 mars 2006	31 mars 2005
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	-	-
Divers, produits à recevoir	-	21
TOTAL	-	21

NOTE 5 CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	31 mars 2006	31 mars 2005
Charges d'exploitation	40	28
TOTAL	40	28

Produits constatés d'avance	31 mars 2006	31 mars 2005
Produits d'exploitation	-	-
TOTAL	-	-

NOTE 6 CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre	Valeur nominale (en €)
Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	12 892 800	0,25
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	8 595 200	0,25
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	21 488 000	0,25

Options de souscription d'action et actions gratuites

Aucune attribution n'est active

NOTE 7 CREDIT BAIL

Il n'existe pas de contrat de crédit bail.

NOTE 8 ECARTS DE CONVERSION

Nature des écarts	Montant Actif Perte de change	Différence compensée par couverture de change	Montant Passif Gain de change
Sur immobilisations financières			
Sur créances	161		
Sur dettes d'exploitation			
TOTAL	161	-	-
Rappel : provision pour perte de change	161		

NOTE 9 EFFECTIFS

	31 mars 2006	31 mars 2005
Cadres	10	12
Agents de maîtrise et techniciens	1	0
Employés	0	0
TOTAL	11	12

NOTE 10 REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération globale des dirigeants alloués au titre de l'exercice s'élève à 272 987 €.

NOTE 11 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés	31 mars 2006	31 mars 2005
Engagements de retraite	51	89

Hypothèses de calcul :

- Taux d'actualisation : 4,25%
- Taux d'inflation attendu sur le long terme : 2 %
- Age de départ en retraite cadres : 64 ans
- Age de départ en retraite non cadres : 62 ans

Engagements donnés	31 mars 2006	31 mars 2005
Aval et cautions	59 (1)	1 480
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune (2)	500	500
Loyers restant dûs sur bail du siège social	641	170

(1) : Caution sur loyers IBM restant dus au 31 03 06 (pour le compte de GECI France) pour 59K€.

(2) : Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune accordé par la société GTH.

NOTE 12 ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS

Nature des différences temporaires	31 mars 2006	31 mars 2005
Ecarts de conversion Actif	161	202
TOTAL DES ACCROISSEMENTS	161	202
Provisions filiales non déduites (hors titres)	4 020	578
Provisions perte de change	161	202
Ecarts de conversion Passif	-	-
Organic	7	7
TOTAL DES ALLEGEMENTS	4 188	787
Amortissements réputés différés	0	589
Déficits reportables	6 871	5 442
Moins-values à long terme	584	141

Les amortissements réputés différés et les déficits reportables sont ceux relatifs à la société GECI International en qualité de société mère intégrante.

NOTE 13 CHIFFRE D'AFFAIRES

Répartition par secteur d'activité	31 mars 2006	31 mars 2005
Refacturations aux filiales	2 513	2 221
Prestations de services aéronautiques		-
Produits des activités annexes	2	3
TOTAL	2 515	2 224

Répartition par marché géographique	31 mars 2006	31 mars 2005
France	1 324	817
Allemagne	777	512
Grande-Bretagne	45	383
Suisse		103
Espagne	69	107
Roumanie	285	311
Autres	15 -	9
TOTAL	2 515	2 224

NOTE 14 RESULTAT EXCEPTIONNEL

	31 mars 2006	31 mars 2005
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	10	46
Produits de cession des immobilisations corporelles	3	2
Produits exceptionnels divers	-	500
Reprise sur provision pour dépréciation	23	81
TOTAL	36	629
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	19	31
VNC des immobilisations corporelles cédées	-	3
VNC des immobilisations financières cédées	-	-
Charges exceptionnelles diverses	61	-
Dotations aux provisions pour dépréciation	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	38	-
TOTAL	118	34

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 MARS 2006

Participations	Adresse	% de capital détenu	Valeur comptable brute (en Euro)	Valeur comptable nette (en Euro)	Devise	Capital Social (en devise)	Autres capitaux propres sociaux (dont résultat) (en devise)	Résultat social (en devise)	Prêts et avances consentis et non encore remboursés (en Euro)	Engagements hors bilan donnés (en Euro)	Dividendes reçus (en Euro)
GECI FRANCE SAS (1)	105bis bd Malesherbes, Paris (75)	99,965	2 304 684	2 304 684	€	300 000	1 920 763	1 668 741		58 955	
GECI SYSTEMES SAS (1)	2 esplanade Grand Siècle, Versailles (78)	100,00	1 500 000	0	€	196 000	(1 307 836)	(1 306 865)	1 442 536		
SKYDESIGN SAS (1)	105bis bd Malesherbes, Paris (75)	100,00	4 150 000	1 677 843	€	1 031 000	598 524	598 739	2 034 105		
SKY AIRCRAFT INDUSTRIES (2)	Aéroport d'Evora – Province d'Alentejo PORTUGAL	100,00	50 000	50 000	€	50 000	0	0			
GECI GMBH (1)	Martiusstrasse 5, Munchen, Allemagne	100,00	26 053	26 053	€	25 565	(202 881)	750 943	1 887 854		
GECI LIMITED (1)	1 Park Place, Canary Wharf, London, UK	100,00	24 285	0	£	30 000	(2 337 273)	(413 478)	2 016 498		
MOHACS INTL (1)	1 Park Place, Canary Wharf, London, UK	99,99	2	0	£	940 100	(768 034)	0			
MTS SA (1)	9 rue de la Paix, Montreux, Suisse	99,80	57 168	57 168	CHF	50 000	200 342	(830)			
GES Srl (1)	Str. Radu Vida nr 17, Et.5, Sector 4 Bucarest, Roumanie	100,00	2 870	2 870	RON	8 531	1 330 966	(294 437)	1 507 461		
GECI Srl (2)	Largo A, de Benedetti, 2 Milan, Italie	95,00	90 250	47 579	€	95 000	(49 419)	(4 501)			
GECI INDONESIA (1)	Bumi Bina Usaha BB 8th floor, JIAsia Africa n°141-149 suite 803 Bandung 40112 Indonésia	99,00	318 980	0	\$	300 000	(1 070 074)	(59 085)	182 781		
GECI Ingenieria S.L.(Espagne) (1)	85 CALLE ORENSE 28020 Madrid Spain	100,00	50 000	0	€	50 000	(352 660)	944	633 584		
			8 574 292	4 166 197							

(1) = Sociétés consolidées

(2) = Sociétés non consolidées du fait de leur non significativité.