

## GECI INTERNATIONAL

Société anonyme au capital de 7.462.227,25 euros  
Siège social : 21 Boulevard de la Madeleine - 75001 PARIS  
326 300 969 RCS PARIS

### EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE 2009/2010 ASSEMBLEE GENERALE 31 MARS 2011

#### Faits marquants en cours d'exercice

- 48ème Salon du Bourget 2009 : Signature de protocoles pour la livraison de 10 avions et 2 options pour un montant de plus de 60 M\$ ;
- 19 novembre 2009 : Dubaï Air Show : GECI International signe un protocole pour l'achat de 10 Skylander SK-105 ;
- 16 février 2010 : GECI International apporte la branche complète d'activité « Skylander » à Reims Aviation Industries, par la réalisation d'un apport partiel d'actifs évalué à 143 millions d'euros. Cet apport a été rémunéré par l'émission d'actions nouvelles, ce qui a pour effet d'augmenter le pourcentage du capital de Reims Aviation Industries détenu par GECI International.
- Mars 2010 : Reims Aviation Industries change de dénomination sociale et devient GECI Aviation. GECI Aviation apporte la branche complète d'activité « F-406 » à une nouvelle filiale détenue à 100%, qui prend le nom de Reims Aviation Industries. A l'issue de ces opérations, GECI Aviation regroupe désormais l'ensemble des activités de construction d'avions du Groupe GECI International, avec les deux programmes Skylander SK-105 et F-406.
- GECI International remporte un très important contrat d'études sur l'Airbus A400M.

#### Chiffre d'affaires

GECI International est la société mère du groupe GECI International.

Sur l'exercice annuel 2009/2010, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 58,6 millions d'euros contre 50,2 millions d'euros sur l'exercice précédent soit une croissance de 16,8 %.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2010, la Société a réalisé un chiffre d'affaires de 11 468 K€ contre 7 644 k€ sur l'exercice précédent. Ce chiffre d'affaires est constitué essentiellement par la facturation des services rendus à ses filiales.

<b>Chiffre d' affaires du Groupe Geci International</b>			
<u>En M€</u>	<b>2009 / 2010</b>	<b>2008 / 2009</b>	<b>% Var</b>
Premier Trimestre (Avril - Juin)	13,4	10,8	23,6%
Deuxième Trimestre (Juillet - Sept.)	14,6	10,9	33,5%
Troisième Trimestre (Oct. - Dec.)	13,3	14,1	-5,8%
Quatrième Trimestre (Jan. - Mars)	17,3	14,4	19,5%
<b>Exercice (Avril - Mars)</b>	<b>58,6</b>	<b>50,2</b>	<b>16,8%</b>

### ➤ Pôle Ingénierie

L'activité Ingénierie qui représente 87% de l'activité a confirmé sa dynamique de croissance au cours de l'exercice.

Le Pôle Ingénierie a effectué un chiffre d'affaire de 50,9 millions d'euros pendant l'exercice 2009/2010 contre 46,2 millions d'euros en cours d'exercice 2008/2009 soit une variation positive de 10,2%.

La croissance du chiffre d'affaires Ingénierie est essentiellement liée à l'Allemagne et la France où les travaux confiés par le client Airbus sur des études au forfait portant sur l'A400 M et A350XWB ont connu un plan de charge important.

Le Groupe a notamment vu la qualité de l'ensemble de ses prestations et de son savoir faire une nouvelle fois récompensée, par le renouvellement de son référencement au sein des fournisseurs privilégiés d'Airbus (programme E2S qui sélectionne les 20 sous traitants les plus performants). A ce titre, le groupe a remporté en septembre 2009 un important contrat de 24 millions d'euros sur 28 mois, pour la conception des « brackets » de fuselage de l'A400 M.

A noter qu'au cours de l'exercice écoulé, des équipes Ingénierie de GECI ont fortement contribué à l'avancée du programme Skylander.

### ➤ Pôle Aviation

Le Pôle Aviation représente 13 % de l'activité. Sur l'exercice 2009/2010, le pôle Aviation (GECI Aviation) a contribué à la hauteur de 7,7 millions d'euros de chiffre d'affaires, intégralement réalisé par Reims Aviation Industries. Sur une période de 12 mois de janvier à décembre 2009, le Chiffre d'Affaires s'établit à 5,9 millions d'euros, contre 5,6 millions d'euros pour l'année civile 2008.

La production du Skylander SK-105, basée sur le site de Chambley (54890) n'ayant pas encore débuté, cette activité ne génère pas encore de chiffres d'affaires.

## Résultat opérationnel

Le résultat d'exploitation fait apparaître une perte de 127 K€ sur l'exercice 2009/2010 contre une perte de 164 K€ sur l'exercice précédent.

### ➤ Pôle Ingénierie

Le résultat opérationnel courant s'élève à 3,7 millions d'euros en 2009/2010 contre 5,9 millions d'euros pour l'exercice précédent.

Cette évolution s'explique principalement par un léger tassement de la marge engendré par une pression sur les prix des prestations d'ingénierie hors Workpackage dans un contexte économique tendu et par des coûts non récurrents de la filiale Sud Africaine du groupe.

### ➤ Pôle Aviation

Le pôle Aviation enregistre un résultat opérationnel courant de - 2 119 K€ à comparer à -3 820K€ pour l'exercice 2008/2009.

Cette évolution résulte pour l'essentiel des investissements réalisés dans le cadre du programme Skylander et de l'intégration des comptes de GECI Aviation (anciennement dénommée Reims Aviation Industries) sur un exercice complet.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à (2 114 937€) au 31 mars 2010.

Ce résultat opérationnel comprend une perte opérationnelle de (1 322 K€) sur l'activité F-406.

Sur l'activité SK-105, le résultat opérationnel courant s'élève à (793 K€).

Le montant des frais de Développement relatifs au Skylander sur la période courant de janvier 2009 à mars 2010 porté en immobilisations incorporelles s'élève à 26 776 K€.

Le crédit d'impôt Recherche pour l'année civile 2009 de Sky Aircraft s'élève à 1 755 K€.

Le programme bénéficie d'un support permanent de l'Etat et de la Région Lorraine.

Après s'être vu octroyer une prime d'aménagement du territoire d'un montant de 2,5 millions d'euros, ce sont les Aides à Finalité Régionale pour un montant de 2 millions d'euros qui sont attribués à Sky Aircraft. Puis, 7,4 millions d'euros d'avances remboursables qui sont attribués par les autorités publiques au projet. Sur les 11,9 millions d'euros attribués, il a été reçu sur l'exercice 4,8 millions d'Euros.

<i>En K€</i>	31-mars-10 (12 mois)	31-mars-09 (12 mois) Retraité	31-mars-09 (12 mois) Publié
Chiffre d'affaires	58 572	50 167	50 167
Autres Produits	19 506	9 849	
Charges	(76 392)	(58 761)	(49 456)
Résultat opérationnel courant	1 686	1 255	711
<i>Dont Pôle ingénierie</i>	3 703	5 921	4 531
<i>Dont Pôle Aviation</i>	(2 119)	(3 276)	(3 820)
<i>Dont Holding et Intercos</i>	102	(1 390)	N/A
Résultat net part du Groupe	18	1 042	1 042
<b>CAPITAUX PROPRES (Groupe)</b>	<b>31 056</b>	<b>20 715</b>	<b>20 715</b>
<b>Endettement (Trésorerie) Net(te)</b>	<b>9 786</b>	<b>(4 312)</b>	<b>(4 312)</b>
<b>Disponibilités et assimilés</b>	<b>1 960</b>	<b>8 876</b>	<b>8 876</b>

### Résultat financier – Capitaux propres

Le résultat financier s'élève à 16 816 K€ contre -231 K€ sur l'exercice précédent. Il est principalement expliqué par les reprises de provisions sur titres, comptes courants et risques et charges liés aux participations, principalement sur Geci Aviation Industries (ex Skydesign), conséquence de l'apport partiel d'actif de la branche Skylander à GECI Aviation.

Les capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2010 s'élèvent, après prise en compte du bénéfice de l'exercice, à 31 millions d'euros.

La structure financière de GECI International demeure solide grâce à un renforcement des fonds propres sur cet exercice du fait d'une augmentation de capital au profit d'investisseurs qualifiés, réalisée en Décembre 2009 de 7 587 K€.

Les capitaux propres consolidés au 31 mars 2010 s'élèvent, après prise en compte du résultat de l'exercice, et traitement des apports en valeur comptable, à -4,4 millions d'euros.

Les capitaux propres consolidés ajustés, prenant en compte les apports de GECI International en valeur d'apport s'élèvent à 135,8 millions d'euros.

Au 31 mars 2010, les dettes financières s'élèvent à 28 187 K€, et les liquidités s'élèvent à 104 K€. Au 31 mars 2010, l'endettement net du Groupe s'élève à 9,8 millions d'euros, les liquidités s'élèvent à 1,96 millions d'euros.

## Résultat net

Le résultat net part du Groupe de l'exercice 2009/2010 ressort positif à 18 K€ contre un bénéfice sur l'exercice précédent de 1 042 K€.

Pour sa filiale d'aviation GECI Aviation le résultat net consolidé de l'exercice annuel 2009/2010 ressort à (1 954 683€).

## Perspectives pour 2011

Forte réactivité et la politique du Groupe par rapport à la tendance du marché

L'intention de GECI International est de continuer à améliorer l'avion F-406 et son outil de production, ce qui nécessitera évidemment la poursuite des investissements en 2011 et au-delà, et aussi de poursuivre jusqu'à son terme le développement du nouvel appareil Skylander SK-105.

En 2011, GECI International renforce sa politique d'achat avec une nouvelle équipe dynamique qui met en œuvre des synergies opérationnelles à la fois pour optimiser les frais, pour améliorer la gestion de portefeuille des clients et de sécuriser les fournisseurs.

GECI International détermine ses partenaires industriels pour l'assemblage de l'avion Skylander et ouvre une filiale en Inde dans le but de répondre aux besoins de son principal partenaire Airbus.

## Résultats de la Société au cours des 5 derniers exercices :

NATURE DES INDICATIONS	2005/2006	2006/2007	2007/2008	2008/2009	2009/2010
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	5 372 000	5 372 000	6 727 319	6 732 319	7 458 477
Nombres des actions émises	21 488 000	21 488 000	26 909 277	26 929 276	29 833 909
<b>Opérations et résultat de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	2 514 833	2 947 656	4 113 584	7 644 367	11 468 348
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	235 529	8 990	1 691 682	13 754	16 689 127
Impôts sur les bénéfices	25 508	49 114	297 041	-1 003 847	0
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0				0
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 094 835	-8 366 261	-2 862 692	562 118	141 210 003
Résultat distribué	0	0	0		0
<b>Résultats par action</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,01	0,00	0,06	0,04	0,56
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,10	-0,39	-0,11	0,02	4,73
Dividende attribué à chaque action					
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	13	13	17	38	33
Montant de la masse salariale de l'exercice	685 947	880 858	1 316 920	1 917 822	2 474 975
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	300 325	366 786	555 697	853 925	1 289 707

Le bénéfice de l'exercice 2009/2010 est principalement lié à l'opération de l'apport partiel d'actifs de la branche d'activité Aviation à Geci Aviation SA.

Cette opération a permis de dégager une plus value d'apport de 124 512 K€ se décomposant ainsi :

- 115 512 K€ sur les titres Geci Aviation Industries
- 9 000 K€ sur les marques et dessins.

Le résultat net ressort à 141 210 k€ contre 562 k€ sur l'exercice précédent.