



***Systemes informatiques et électroniques de péage***

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2020**

# GEA

## RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2019/2020

Au cours du premier semestre, la production ressort en légère progression à 17,85 M€ contre 16,85 M€ au 31 mars 2019, avec un niveau d'activité en France stable et une activité à l'exportation en progression de 8 % représentant 58 % des facturations.

L'activité maintenance pour sa part a constitué sur la période près de 14 % du chiffre d'affaires et a progressé de 10 % par rapport à l'an dernier.

A 64,5 % le taux de marge brute est en recul par rapport au premier semestre 2018/2019 qui intégrait, pour rappel, des éléments non récurrents liés au dénouement simultané de plusieurs contrats à l'international.

Malgré une bonne maîtrise des coûts de personnel (- 0,4 %), le recours plus important à la sous-traitance (+ 42 %) et à l'intérim (+ 17,7 %) ainsi que le maintien de coûts fixes importants n'ont pas permis de maintenir le niveau de résultat d'exploitation en valeur.

Le taux de résultat d'exploitation s'inscrit de ce fait en retrait à 9,43 % contre 16,45 % un an auparavant.

Dans un environnement difficile de taux d'intérêts bas, le résultat financier, constitué pour l'essentiel de la rémunération de la trésorerie de l'entreprise, ressort en baisse à 0,12 M€ contre 0,32 M€ un an auparavant en raison du remplacement de nos placements arrivés à échéance par de nouveaux comptes à terme progressifs.

Le résultat net s'établit à 1,57 M€ contre 2,35 M€ au 31/03/2019. Il vient renforcer une structure financière saine caractérisée par 78 M€ de fonds propres (contre 79,66 M€ au 31/03/2019), une trésorerie nette de 70,61 M€ (72,52 M€ au 31/03/2019 et 67,3 M€ au 30/09/19) et une absence totale d'endettement.

### **Faits marquants :**

L'activité en France s'est poursuivie avec la fourniture d'équipements de péage pour la quasi-totalité des sociétés d'autoroutes dans le cadre notamment de contrats pluriannuels.

Un contrat significatif avec le Groupe Vinci a par ailleurs été signé pour les équipements de péage du futur contournement de Strasbourg.

Le premier semestre a également été marqué par plusieurs succès commerciaux pour l'activité parkings avec notamment de nouvelles commandes de la part des agglomérations de Nantes et de Toulouse et un premier contrat avec la ville de Thonon-Les-Bains.

Dans le domaine des parkings d'aéroports un nouveau projet a été signé pour les Aéroports de Lyon et une première commande à été signée avec Aéroports de Paris.

Enfin, la réalisation de deux nouveaux parkings sécurisés pour poids lourds a été confiée à GEA (Sarreguemines et Euro Tunnel).

A l'international GEA a poursuivi avec succès ses réalisations en cours et plusieurs contrats ont notamment été remportés pour un montant global de plus de 18 M€ en Croatie, en Grèce, au Portugal, en Tunisie, en Jamaïque, au Mexique et au Turkménistan (autoroute Ashgabat-Turkmenabad, premier projet dans ce pays pour GEA).

Le carnet de commandes fermes, exporté à 74 %, s'élevait au 31 mars 2020 à 51,3 M€ contre 38 M€ au 31/03/2019.

La fin du premier semestre a également été marquée par la crise du COVID 19.

La production a ainsi été totalement arrêtée à partir du 17 mars et n'a que très partiellement pu reprendre en mai.

Pendant cette période 50 % des effectifs a été en mesure de poursuivre une activité en télétravail, le reste des salariés ayant dû être mis au chômage partiel (l'entreprise a fait le choix de compléter à 100 % le salaire des personnels touchés par cette mesure).

La reprise nominale de la production n'a pu intervenir qu'à partir de début juin, date à laquelle la quasi-totalité du personnel a pu reprendre son activité dans les locaux de l'entreprise.

Les difficultés de circulation qui résultent de la fermeture des frontières ont affecté et continueront de peser sur le déploiement de nos systèmes à travers le monde ainsi que sur nos activités commerciales.

L'indépendance financière de GEA permettra à l'entreprise de poursuivre ses efforts commerciaux, techniques ou stratégiques et de pouvoir faire face aux conséquences économiques de la crise sanitaire actuelle. Si l'activité et la trésorerie de l'entreprise ont été relativement peu affectées sur le premier semestre, elles le seront probablement sur la deuxième partie de l'exercice, et sans doute au-delà, en raison de possibles décalages d'activité et en cas de persistance de la crise.

### **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.
- La crise sanitaire actuelle est susceptible d'accentuer ce risque 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 utilise également ponctuellement les dispositifs de couverture de la COFACE / BPI.
- 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).

### **Parties liées :**

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

# GEA

## ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2020

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 26 juin 2020

Serge Alexis Zaslavoglou  
Président du Directoire

Grigori Zaslavoglou  
Directeur Général

# Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'information financière semestrielle

## **GEA**

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 2 400 000 €

ZIRST

12 Chemin Malacher

38240 Meylan

## **Grant Thornton**

SAS d'Expertise Comptable et  
de Commissariat aux Comptes  
au capital de 2 297 184 €

inscrite au tableau de l'Ordre de la région  
Paris - Ile de France et membre de la  
Compagnie régionale de Versailles  
RCS Nanterre B 632 013 843

44, quai Charles de Gaulle

CS 60095

69463 Lyon cedex 06

**Période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020**

# Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'information financière semestrielle

## Société GEA – Grenobloise d'Electronique et d'Automatismes

Période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020

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, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020, 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 le 26 juin 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1 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.

## **2 Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 26 juin 2020 commentant les comptes semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels condensés.

Lyon, le 7 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton International**

Françoise Méchin  
Associée

## GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2020)

### BILAN (Chiffres exprimés en milliers d'euros)

ACTIF	31/03/2020	30/09/2019
	(6 mois)	(12 mois)
ACTIF IMMOBILISE		
- Immobilisations incorporelles	33	14
- Immobilisations corporelles	944	882
- Immobilisations financières	206	2 817
TOTAL	1 183	3 713
ACTIF CIRCULANT		
- Stocks et en cours	8 228	9 035
- Avances et acomptes versés sur commande d'exploitation		
- Clients et comptes rattachés	19 483	19 836
- Créances diverses	2 215	1 882
- Valeurs mobilières de placement		
- Disponibilités	70 614	67 327
TOTAL	100 540	98 079
- Comptes de régularisation	337	251
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>102 060</b>	<b>102 042</b>

PASSIF	31/03/2020	30/09/2019
	(6 mois)	(12 mois)
CAPITAUX PROPRES		
- Capital	2 400	2 400
- Primes	2 927	2 927
- Réserves	71 043	71 922
- Report à nouveau	66	65
- Résultat de l'exercice	1 574	4 231
TOTAL	78 010	81 545
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	1 215	1 435
DETTES		
- Emprunts et dettes financières	8	4
- Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	800	
- Fournisseurs et comptes rattachés	11 654	9 943
- Dettes fiscales et sociales	3 385	3 860
- Autres dettes d'exploitation et diverses	3 088	884
TOTAL	18 935	14 691
- Comptes de régularisation	3 900	4 371
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>102 060</b>	<b>102 042</b>



**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2020)**

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

**31/03/2020**

**30/09/2019**

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2019</b>
	<b>(6 mois)</b>	<b>(6 mois)</b>	<b>(12 mois)</b>
Chiffre d'affaires net	18 936	18 128	39 008
+ Production stockée	- 1 084	- 1 271	- 688
+ Autres produits d'exploitation	211	374	408
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>18 063</b>	<b>17 231</b>	<b>38 728</b>
- Achats	5 324	3 919	10 954
- Variation de stocks	- 349	- 553	87
- Autres achats externes	3 502	3 284	6 740
<b>TOTAL DES CONSOMMATIONS EXTERNES</b>	<b>8 477</b>	<b>6 651</b>	<b>17 782</b>
- Impôts et taxes	337	426	934
- Charges de personnel	6 789	6 821	13 339
- Dotations aux amortissements et provisions	349	286	461
- Autres charges d'exploitation	391	275	698
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>16 344</b>	<b>14 458</b>	<b>33 214</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 719</b>	<b>2 773</b>	<b>5 514</b>
+ Produits financiers	127	327	436
- Charges financières	6	8	16
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>1 839</b>	<b>3 092</b>	<b>5 933</b>
+ Produits et charges exceptionnels nets	296	- 3	- 249
- Participation des salariés			
- Impôt sur les bénéfices	562	736	1 453
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 574</b>	<b>2 353</b>	<b>4 231</b>

## GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2020)

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

En milliers d'Euros	31/03/2020	30/09/2019
<i>OPERATIONS D'EXPLOITATION</i>		
Résultat net	1 574	4 231
Annulation des amortissements et provisions	- 16	621
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations		
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>1 558</b>	<b>4 852</b>
Variation des créances	- 67	4 954
Variation des stocks	735	775
Variation des dettes	1 344	- 13 122
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>2 012</b>	<b>- 7 393</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>3 570</b>	<b>- 2 541</b>
<i>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</i>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 266	- 2 683
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	17	1
Investissement net d'exploitation	- 248	- 2 682
Investissements financiers nets	- 44	
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>- 292</b>	<b>- 2 682</b>
<i>OPERATIONS DE FINANCEMENT</i>		
Augmentation des capitaux propres en numéraire		
Dividendes payés		- 2 445
Emission d'emprunts et dettes financières		
Souscription d'emprunts et dettes financières	5	
Variation des comptes courants groupe et associés		
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>	<b>5</b>	<b>- 2 445</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE TOTALE</b>	<b>3 283</b>	<b>- 7 668</b>
Trésorerie à l'ouverture	<b>67 323</b>	74 991
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>70 606</b>	<b>67 323</b>

**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2020)**

**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 30/09/2019	2 400 000	2 927 021	240 000	71 682 023	65 375		4 230 895	81 545 314
Affectation du résultat				1 785 662	670		- 4 230 895	- 2 444 564
Annulation actions propres				- 2 664 662				- 2 664 662
<i>Distribution de dividendes</i>						- 2 510 609		- 2 510 609
Résultat au 31/03/2020							1 573 687	1 573 687
Situation au 31/03/2020	2 400 000	2 927 021	240 000	70 803 022	66 045		1 573 687	78 009 775

# SOCIÉTÉ GEA

## ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONDENSES AU

31/03/2020

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

En date du 30 janvier 2020, l'OMS a déclaré l'état d'urgence internationale lié à la santé publique. En raison de l'évolution du COVID-19, la France a annoncé des mesures de confinement en date du 17 mars 2020. En raison de ces mesures de confinement, l'activité de l'entreprise a été arrêtée sur site à compter de cette date.

Elle a repris de façon très partielle à partir du 11 mai mais la production est restée perturbée jusqu'à fin mai.

Depuis début juin la production a repris de façon normale et la quasi-totalité du personnel a pu reprendre son activité dans les locaux de l'entreprise.

Pendant cette période environ 50 % des effectifs a été en mesure de poursuivre une activité en télétravail, le reste des salariés ayant dû être mis au chômage partiel (l'entreprise ayant fait le choix de compléter à 100 % le salaire des personnels touchés par cette mesure) ou en congés.

Les difficultés de circulation qui résultent de la fermeture des frontières ont affecté et continueront cependant de peser sur le déploiement de nos systèmes à travers le monde ainsi que sur nos activités commerciales.

S'il n'est pas possible à l'heure actuelle de déterminer l'impact de la crise sanitaire et économique sur les comptes de l'exercice 2019/2020, les moyens financiers dont dispose l'entreprise (trésorerie nette de plus de 70 M€ sans aucun endettement, capitaux propres de 78 M€) permettront sans difficulté de mener à bien ses investissements et de financer ses besoins d'exploitation.

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

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément au règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 (modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014) relatif au plan comptable général.

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 2019.

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.

#### e) Stocks et en-cours

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

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 (cahier des charges).

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) Prise en compte du revenu

Du fait des spécificités techniques des contrats, la marge est prise en compte lors de l'achèvement des installations.

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 F 2010-2012.

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

(Données en euros)

**Note n° 3 : Immobilisations incorporelles**

	Montant au 30/09/19	Augmentations	Diminutions	Montant au 31/03/20
Valeur brute	713 406	30 073		743 479
Amortissements	699 748	10 645		710 292
Valeur nette	13 659	19 428		33 087

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	1 314 661	69 363			1 384 025
Agencements divers	1 840 739	10 967			1 851 706
Matériels de transport	1 940 298	83 829	77 679		1 946 448
Autres immobilisations corporelles	889 406	61 617			951 023
<b>TOTAL</b>	<b>5 985 104</b>	<b>225 776</b>	<b>77 679</b>		<b>6 133 202</b>

	Amortissement En début d'exercice	Dotations	Diminutions	Amortissement En fin d'exercice
Installations techniques matériels et outillages	1 136 096	31 088		1 167 184
Agencements divers	1 561 741	34 033		1 595 774
Matériels de transport	1 564 613	75 781	77 386	1 563 008
Autres immobilisations corporelles	840 676	22 701		863 377
<b>TOTAL</b>	<b>5 103 126</b>	<b>163 603</b>	<b>77 386</b>	<b>5 189 343</b>

**Note n° 5 : Immobilisations financières**

Ce poste se décompose ainsi :

	Valeur brute 30/09/2019	Acquisitions	Cessions	Autres	Valeur brute 31/03/2020
Participations	4 000	-	-	-	4 000
Actions propres (1)	105 388				149 445
Actions propres en vue d'être annulées (2)	2 664 662			2 664 662	
Autres immobilisations financières :					
Dépôts et cautionnements	40 951	10 155			51 106
Prêt au personnel	1 875		750	750	1 125



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

Nombre de titres au 30/09/2019	Acquisitions	Cessions	Nombre de titres au 31/03/2020
1 066	1 802	1 428	1 440

**(2) Actions auto-détenues annulées sur la période**

Nombre de titres au 30/09/2019	Acquisitions	Cessions	Annulations	Nombre de titres au 31/03/2020
30 000	0	0	30 000	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 :

	30/09/2019	31/03/2020
Matières premières, approvisionnements	3 466 430	3 815 202
Provision pour dépréciation matières premières	-46 167	-118 003
Travaux en cours	5 614 325	4 530 419
Provision pour dépréciation travaux en cours		
	<b>9 034 588</b>	<b>8 227 618</b>

**Note n° 8 : Créances****Créances clients et comptes rattachés**

Ce poste comprend les factures à établir pour un montant de 9 470 662 Euros.

La ventilation de ce poste est la suivante :

<b>Données en euros</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2020</b>
Factures à établir France (TTC)	193 864	474 574
Factures à établir Export	9 276 798	6 047 433
<b>Total</b>	<b>9 470 662</b>	<b>6 522 007</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 30/09/2019	Dotations	Reprises	Provisions au 31/03/2020
388 027		10 925	377 102

Autres créances

Elles se décomposent (en valeur brute) comme suit :

	30/09/2019	31/03/2020
Fournisseurs	1 329	778
Personnel et charges sociales	7 000	67 927
Etat	1 754 965	2 085 557
Autres	137 143	79 592
	1 900 437	2 233 853

Variation des provisions sur autres créances

Provisions au 30/09/2019	Dotations	Reprises	Provisions au 31/03/2020
18 516	0	0	18 516

État des échéances des créances

	Montant Brut	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Actif immobilisé	51 106			51 106
Clients et rattachés	19 859 878	19 859 878		
Fournisseurs débiteurs	778	778		
Personnel et comptes rattachés	67 927	67 927		
État et autres collectivités	2 085 557	2 085 557		
Débiteurs divers	79 592	79 592		
Charges constatées d'avance	336 976	336 976		
Total	22 481 813	22 430 707	0	51 106

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

Le poste des disponibilités comprend des comptes à terme pour 35 000 000 euros et des comptes en devises pour 156 519 euros. Le solde correspond à des liquidités.

**Note n° 10 : Capital social**

Le capital social est de 2 400 000 euros.

	Nombre d'actions	Nominal
Actions composant le capital au début de l'exercice	1 195 528	2,0075 euros
Actions composant le capital en fin d'exercice	1 165 528	2,0592 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 30/09/2019	2 400 000	2 927 021	240 000	71 682 023	65 375		4 230 895	81 545 314
Affectation du résultat				1 785 662	670		-4 230 895	- 2 444 564
Annulation actions propres				- 2 664 662				- 2 664 662
Distribution de dividendes						- 2 510 609		- 2 510 609
Résultat au 31/03/2020							1 573 687	1 573 687
Situation au 31/03/2020	2 400 000	2 927 021	240 000	70 803 022	66 045		1 573 687	78 009 775

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

Les provisions pour risques charges s'élèvent à 1 081 210 € et se décomposent ainsi :

	30/09/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31/03/2020
Provision pour garantie clients <b>(1)</b>	397 509	57 095			454 604
Provision pour indemnités de départ à la retraite <b>(2)</b>	690 552				690 552
Autres provisions pour risques <b>(3)</b>	346 687			276 687	70 000
	1 434 748	57 095	0	276 687	1 215 156

**(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 2020/2021.

**(2)** La provision pour indemnités de départ à la retraite (charges sociales incluses) au 31 mars 2020 n'a pas fait l'objet d'une nouvelle estimation en l'absence de départs intervenus sur la période. Ainsi, elle s'élève à 690 552 €. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Taux de revalorisation des salaires :	1,00 %
- Taux d'actualisation :	0,60 %
- Taux de charges sociales :	45,00 %
- Taux de rotation du personnel :	
. âge compris entre 20 et 29 ans :	5,00 %
. âge compris entre 30 et 39 ans :	5,00 %
. âge compris entre 40 et 49 ans :	2,00 %
. âge compris entre 50 et 60 ans :	1,00 %
. âge compris entre 60 et 65 ans :	1,00 %

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 30 septembre 2019, la valorisation de l'actif cantonné s'élève à 1 451 482 € après actualisation.

- (3) Les mouvements des autres provisions pour risques correspondent à la reprise de provision, constituée à la suite d'un contrôle fiscal intervenu au cours d'un exercice antérieur concernant l'établissement de Cote d'Ivoire (276 687 €).

**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	8 371	8 371		
Avances et acomptes reçus	800 000	800 000		
Fournisseurs	11 653 772	11 653 772		
Dettes fiscales et sociales	3 384 561	3 384 561		
Autres dettes	493 392	493 392		
Groupe et associés	2 446 188	2 446 188		
Produits constatés d'avance (1)	3 878 865	3 878 865		
<b>Total</b>	<b>22 665 149</b>	<b>22 665 149</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	3 311
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 907 445
Dettes fiscales et sociales	2 776 205
Autres dettes	607 909
<b>Total</b>	<b>8 294 871</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	7 144	9 135	16 279
Prestations de services et divers	678	1 979	2 657
	-----	-----	-----
	7 822	(1) 11 114	18 936

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

Union Européenne	EUROPE (hors UE)	ASIE	AMERIQUE	AFRIQUE	Total
1 938	3 627	261	1 802	(2) 3 485	11 114

(2) Ce montant comprend notamment le chiffre d'affaires réalisé en Côte d'Ivoire par l'intermédiaire de l'établissement stable.

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

Péage et parking	Maintenance	Divers (Prest. services)	Total
16 279	2 615	42	18 936

#### **Note n° 15 : Résultat exceptionnel**

Libellé	Montant
Produits de cessions d'éléments d'actifs cédés	17 490
Autres produits exceptionnels	8 742
Reprises de provisions (cf. note n°11)	276 687
Charges exceptionnelles diverses	-6 526
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	-292
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>296 101</b>

#### **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