

# GEA

## RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2010/2011

Au cours de l'exercice GEA a réalisé une production de 37,19 M€.

La marge brut continue à progresser grâce aux investissements techniques et commerciaux réalisés par la société depuis plusieurs années dans le domaine de l'automatisation de la perception des péages et à la croissance du niveau d'activité.

L'utilisation optimale de la structure de production intégrée de l'entreprise a permis également une progression du résultat d'exploitation.

Le résultat net s'établit à 5,2 M€ et vient renforcer une structure financière saine caractérisée par 36,88 M€ de fonds propres, une trésorerie nette de 37,2 M€ et une absence d'endettement.

Grâce à cette indépendance financière l'entreprise entend poursuivre ses investissements en recherche et développement afin de renforcer son avance technologique et réaliser également les investissements commerciaux indispensables dans le cadre de son activité.

### **Faits marquants :**

A l'international GEA a réalisé avec succès ses projets dans plusieurs pays, notamment en Grande Bretagne (Tunnels de Newcastle), au Brésil, en Jamaïque, en Tunisie (autoroute M'Saken-Sfax) ou en Russie (Périphérique de Saint Petersburg).

En France la société a poursuivi la fourniture et le renouvellement d'équipements de péage pour la quasi-totalité des sociétés françaises d'autoroutes.

Positionnée à l'avant-garde technologique en matière d'automatisation, GEA a, dans le même temps, continué à déployer le nouveau système de Télépéage Sans Arrêt (TSA) dans le cadre du Grenelle de l'Environnement. Ce système réduit les émissions de CO2 en permettant le passage des véhicules, y compris les poids lourds, à une vitesse de 30 Km/h au lieu de marquer un arrêt et de redémarrer au péage.

Au cours de l'exercice GEA a également mis en service ses premiers portiques de télépéage Free Flow (télépéage pleine voie sans barrière pour une vitesse de 130 Km/h) sur l'autoroute A65 Langon-Pau.

L'entreprise a par ailleurs été retenue par les principales sociétés françaises d'autoroute pour l'adaptation de leurs systèmes de péage à la norme internationale EMV de lecture des cartes à puce.

Enfin GEA a signé un contrat pluriannuel stratégique majeur de partenariat avec la société ASF (Autoroutes du Sud de la France) pour la fourniture de ses systèmes de péage.

D'une durée de 5 ans et d'un montant maximum de 37 M€, ce contrat témoigne une nouvelle fois de la confiance de nos clients dans la capacité de GEA à fournir des solutions innovantes et performantes.

Au 31 mars 2011 le carnet de commandes, exporté à hauteur de 34 %, s'élevait à plus de 74 M€ (le nouveau contrat avec ASF n'a été retenu dans le carnet de commandes qu'à hauteur de 15 M€, conformément à la pratique habituelle de prudence de la société).

### **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.

- 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 particulier en France (sociétés publiques ou privées concessionnaires d'ouvrages d'art)

- 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.

- 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 2011

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 31 mai 2011

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**

SA 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 Paris

RCS Paris B 632 013 843

42 avenue Georges Pompidou

69442 Lyon cedex 03

**Période du 01 octobre 2010 au 31 mars 2011**

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

Société GEA

Période du 01 10 2010 au 31 03 2011

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 2010 au 31 mars 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## **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 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 31 mai 2011

Le Commissaire aux Comptes  
**Grant Thornton**  
Membre français de Grant Thornton International

François Cayron  
Associé

**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2011)**

**BILAN**

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

ACTIF	31/03/2011	30/09/2010
	(6 mois)	(12 mois)
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		
- Immobilisations incorporelles	51	27
- Immobilisations corporelles	1 304	1 331
- Immobilisations financières	80	205
<b>TOTAL</b>	<b>1 435</b>	<b>1 563</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
- Stocks et en cours	11 615	14 213
- Clients et comptes rattachés	16 592	16 309
- Créances diverses	864	722
- Valeurs mobilières de placement	1 986	1 941
- Disponibilités	35 262	29 616
<b>TOTAL</b>	<b>66 320</b>	<b>62 800</b>
- Comptes de régularisation	496	668
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>68 251</b>	<b>65 031</b>

PASSIF	31/03/2011	30/09/2010
	(6 mois)	(12 mois)
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
- Capital	2 400	2 400
- Primes	2 927	2 927
- Réserves	26 342	20 089
- Report à nouveau	11	8
- Résultat de l'exercice	5 203	8 719
<b>TOTAL</b>	<b>36 882</b>	<b>34 143</b>
<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>	<b>2 042</b>	<b>1 665</b>
<b>DETTES</b>		
- Emprunts et dettes financières	7	12
- Fournisseurs et comptes rattachés	11 333	10 942
- Dettes fiscales et sociales	5 466	6 807
- Autres dettes d'exploitation et diverses	607	134
<b>TOTAL</b>	<b>17 412</b>	<b>17 895</b>
- Comptes de régularisation	11 915	11 327
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>68 251</b>	<b>65 031</b>

**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2011)**

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

	31/03/2011	31/03/2010	30/09/2010
	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
Chiffre d'affaires net	40 336	29 260	60 517
+ Production stockée	-3 141	2 076	6 651
+ Autres produits d'exploitation	229	80	121
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>37 424</b>	<b>31 416</b>	<b>67 288</b>
- Achats	17 136	14 951	31 850
- Variation de stocks	-424	-726	-914
- Autres achats externes	4 134	2 989	7 002
<b>TOTAL DES CONSOMMATIONS EXTERNES</b>	<b>20 846</b>	<b>17 214</b>	<b>37 938</b>
- Impôts et taxes	533	439	1 126
- Charges de personnel	7 365	6 421	12 972
- Dotations aux amortissements et provisions	304	189	715
- Autres charges d'exploitation	91	88	139
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>8 293</b>	<b>7 136</b>	<b>14 952</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8 286</b>	<b>7 067</b>	<b>14 398</b>
+ Produits financiers	172	40	222
- Charges financières	45	31	95
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>8 413</b>	<b>7 076</b>	<b>14 525</b>
+ Produits et charges exceptionnels nets	-119	-4	18
- Participation des salariés	642	566	1 226
- Impôt sur les bénéfices	2 449	1 956	4 598
<b>RESULTAT NET</b>	<b>5 203</b>	<b>4 551</b>	<b>8 720</b>

**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2011)**

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

En milliers d'Euros	31/03/11	30/09/10
<i>OPERATIONS D'EXPLOITATION</i>		
Résultat net	5 203	8 719
Annulation des amortissements et provisions	463	716
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations	-156	-24
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>5 510</b>	<b>9 411</b>
Variation des créances	-253	-1 520
Variation des stocks	2 716	-8 745
Variation des dettes	111	5 229
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>2 574</b>	<b>-5 036</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>8 084</b>	<b>4 375</b>
<i>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</i>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-208	-514
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	161	30
Investissement net d'exploitation	-47	-484
Investissements financiers nets	50	-76
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>3</b>	<b>-560</b>
<i>OPERATIONS DE FINANCEMENT</i>		
Augmentation des capitaux propres en numéraire	0	0
Dividendes payés	-2 389	-1 920
Emission d'emprunts et dettes financières	0	0
Remboursement d'emprunts et dettes financières	0	0
Variation des comptes courants groupe et associés	0	0
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>	<b>-2 389</b>	<b>-1 920</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE TOTALE</b>	<b>5 698</b>	<b>1 895</b>
Trésorerie à l'ouverture	31 546	29 651
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>37 244</b>	<b>31 546</b>

**GEA (Comptes semestriels condensés au 31 mars 2011)**

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

	<b>Capital</b>	<b>Primes</b>	<b>Réserve légale</b>	<b>Autres réserves</b>	<b>Report à nouveau</b>	<b>Résultat</b>	<b>Total capitaux propres</b>
Situation au 30/09/10	2 400	2 927	240	19 849	8	8 719	34 143
Affectation du résultat				6 327	- 8	- 6 319	0
Distribution de dividendes					11	- 2 400	- 2 389
Réduction de capital par annulation actions propres	- 9			- 66			- 75
Augmentation de capital par incorporation autres	9			9			-
Situation au 31/03/11	2 400	2 927	240	26 102	11	5 203	36 882

# SOCIÉTÉ GEA

## ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONDENSES AU 31/03/2011

### Note n° 1 : Faits caractéristiques de la période

Aucun fait marquant n'est à signaler pour cette période.

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

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC n°99-03, du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Les conventions 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'utilisation suivantes :

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

Les actions propres détenues en vue de régularisation des cours dans le cadre du contrat de liquidité ainsi que celles détenues en vue de la réduction de capital sont classées dans les immobilisations financières.

La valeur d'inventaire de ces titres est déterminée en fonction de leur cours moyen observé au cours du mois précédent la clôture de la période.

#### 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.

Les produits constatés d'avance correspondent aux produits acquis au titre de contrats facturés pour une quote-part supérieure au degré d'avancement effectif des travaux.

#### e) Stocks et en-cours

Les matières premières et les approvisionnements sont valorisés au dernier prix d'achat (méthode proche du FIFO - premier entré/premier sorti).

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 leurs cours moyen observé au cours du mois précédent la clôture de la période.

#### g) Opérations en devises

Les dettes et créances libellées en devises figurent au bilan pour leur contre valeur au cours de fin de période. 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, ayant fait 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 2003-2005.

Compléments d'informations relatifs au bilan et au compte de résultat.  
(données en euros)

**Note n° 3 : Immobilisations incorporelles**

	Montant au 30/09/10	Augmentations	Diminutions	Montant au 31/03/11
Valeur brute	421 390	64 961	-	486 351
Amortissements	394 247	40 880	-	435 127
Valeur nette	27 143			51 224

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

**Note n° 4 : Immobilisations corporelles**Valeur brutes

	Valeur brute au 30/09/10	Acquisition	Sorties	Virement de poste à poste	Valeur brute au 31/03/11
Installations techniques, matériels et outillages	1 469 773	10 062	-	-	1 479 835
Agencements divers	1 250 024	60 559	-	-	1 310 583
Matériels de transport	1 783 223	-	231 004	-	1 552 219
Autres immobilisations Corporelles	718 220	72 156	3 860	-	786 516
<b>TOTAL</b>	<b>5 221 240</b>	<b>142 777</b>	<b>234 864</b>	<b>-</b>	<b>5 129 153</b>

Amortissements

	Montant au 30/09/10	Dotation	Diminution	Montant au 31/03/11
Installations techniques matériels et outillages	1 343 540	24 331	-	1 367 871
Agencements divers	990 695	33 319	-	1 024 014
Matériels de transport	1 001 532	60 043	225 268	836 307
Autres immobilisations corporelles	554 397	46 723	3 860	597 260
<b>TOTAL</b>	<b>3 890 164</b>	<b>164 416</b>	<b>229 128</b>	<b>3 825 452</b>

**Note n° 5 : Immobilisations financières**

Ce poste se décompose ainsi :

	Valeur brute Au 30/09/10	Augmentation	Diminution	Valeur brute au 31/03/11
Participations	0	0	0	0
Titres auto détenus (1) (2)	176 116	779 788	912 403	43 501
Autres immobilisations financière :	0	0	0	0
Dépôts et cautionnements :	28 549	8 350	0	36 899

(1) Détail des variations sur les titres GEA auto-détenus en vue de réduction de capital.

Nombre de titres au 30/09/2010	Acquisitions	Annulations	Nombre de titres au 31/03/2011
4 472	0	4 472	0

La valeur de réalisation des titres auto détenus au 30 septembre 2010 s'élevait à 199 004 € pour une valeur comptable de 74 586 €.

(Autorisation de l'Assemblée Générale du 25 mars 2010)

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

Nombre de titres au 30/09/2010	Acquisitions	Cessions	Nombre de titres au 31/03/2011
2 295	14 909	16 533	671

La valeur de réalisation des titres auto détenus est de 44 132 € pour une valeur comptable de 43 501 €. (Autorisation de l'Assemblée Générale du 25 mars 2010).

Leur valeur de réalisation au 30 septembre 2010 s'élevait à 102 128 € pour une valeur comptable de 101 530 €.

#### **Note n° 6 : Entreprises liées**

Aucune donnée ne concerne les entreprises liées.

#### **Note n° 7 : Stock et en-cours**

Ce poste a évolué comme suit :

	<i>Au 30/09/10</i>	<i>Au 31/03/11</i>
Consommables et pièces détachées	4 163 360	4 587 203
Provision pour dépréciation matières premières	118 925	0
Travaux en cours	10 168 390	7 027 652
	<hr/>	<hr/>
	14 212 825	11 614 855

#### **Note n° 8 : Créances**

##### Créances clients et comptes rattachés

Ce poste comprend les factures à établir pour un montant de 4 069 979 euros.

La ventilation de ce poste est la suivante :

<b>Données en euros</b>	<b>30/09/10</b>	<b>31/03/11</b>
Factures à établir France (TTC)	191 969	1 526 696
Factures à établir Export	2 824 993	2 543 283
<b>Total</b>	<b>3 016 962</b>	<b>4 069 979</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

Provision au 30/09/10	Dotation	Reprise	Provision au 31/03/11
-	-	-	-

Autres créances

Elles se décomposent comme suit :	Fournisseurs	9 029
	Personnel	12 729
	État	802 076
	Autres	41 638
		-----
		865 472

Variation des provisions sur autres créances

Provision au 30/09/10	Dotation	Reprise	Provision au 31/03/11
21 118	-	-	21 118

État des échéances des créances

	Montant Brut	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Actif immobilisé	36 899			36 899
Clients et rattachés	16 591 991	16 591 991		
Fournisseurs débiteurs	29 035	29 035		
Personnel et comptes rattachés	12 729	12 729		
État et autres collectivités	802 076	802 076		
Débiteurs divers	41 638	41 638		
Charges constatées d'avance	495 876	495 876		
	18 010 244	17 973 345		36 899

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

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV monétaires. Il n'y a pas de titre de sociétés cotées.

Le poste des disponibilités comprend des comptes à terme pour 26 022 768 € et des comptes en devises pour 224 112 €.

**Note n° 10 : Capital social**

Le capital social est de 2 400 000 euros.

	<i>nombre d'actions</i>	<i>nominal</i>
Actions composant le capital au début de l'exercice	1 200 000	2 euros
Annulation actions propres	- 4 472	2 euros
Actions composant le capital au 31/03/2011	1 195 528	2,0075 euros

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

#### Variation des capitaux propres

	30/09/10	Affectation de résultat N-1	Augmentation de capital	Réduction de capital	Distribution de dividendes	Résultat de l'exercice	31/03/11
Capital	2 400 000		8 944	-8 944			2 400 000
Primes d'émission	2 927 021						2 927 021
Réserve légale	240 000						240 000
Autres réserves	19 848 887	6 327 416	-8 944	-65 642			26 101 716
Report à nouveau	8 050	-8 050			(1) 10 734		10 734
Résultat	8 719 366	-6 319 366			- 2 400 000	5 202 877	5 202 877
	34 143 324	0	0	-74 586	- 2 389 266	5 202 877	36 882 349

(1) Dividendes non distribués sur actions propres détenues par la société

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

La provision pour charges s'élève à 2 042 254 € et se décompose ainsi :

	30/09/10	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	31/03/11
Provision pour garantie client (1)	620 747	99 028	0	0	719 775
Provision pour indemnités de départ à la retraite (2)	1 044 442	0	0	0	1 044 442
Autres provisions pour risques (3)	0	278 037	0	0	278 037
	1 665 189	377 065	0	0	2 042 254

(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 2010/2011.

(2) La provision pour indemnités de départ à la retraite (charges sociales incluses) au 31 mars 2011 n'a pas fait l'objet d'une mise à jour par rapport au 30/09/10. Ainsi, elle s'élève à 1 044 442 €, comme au 30/09/10. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Taux de revalorisation des salaires :	3,00%
- Taux d'actualisation :	3,59%
- Taux de charges sociales	42,00%
- 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 65 ans :	0,00%

(3) La provision correspond à la créance de TVA de l'établissement stable de Côte d'Ivoire de GEA SA dont le recouvrement n'est plus assuré compte tenu de la situation confuse dans ce pays.

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

Aucune dette n'a une échéance supérieure à un an.

#### **Note n° 13 : Charges à payer**

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 135
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 362 380
Dettes fiscales et sociales	3 775 192
Autres dettes	567 097
	<hr/>
	6 709 804

#### **Note n°14 : Couverture des risques de change**

La couverture des risques de changes commerciaux est réalisée sous la forme de contrats à terme fixe. La situation s'établit ainsi au 31 mars 2011 :

- Couverture PLN (Zloty polonais) : vente à terme 8 300 000 PLN (soit 1 949 K€).

#### **Note n° 15 : Chiffre d'affaires**

Il se décompose ainsi :

a. Répartition par zone géographique :

	<i>France</i>	<i>Export</i>	<i>TOTAL</i>
Ventes de produits fabriqués	24 718 811	13 807 274	38 526 085
Prestations de services et divers	484 989	1 325 200	1 810 189
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	25 203 800	(1) 15 132 474	40 336 274

(1) Répartition du chiffre d'affaires export par zone géographique (donnée en K€)

CEE	EUROPE (hors CEE)	ASIE	AMERIQUE	AFRIQUE	Total
4 990 K€	3 086 K€	2 110 K€	2 761 K€	2 185 K€	15 132 K€

b. Répartition par activité (donnée en K€)

Péage et parking	Maintenance	Divers (Prest. services)	Total
38 526 K€	1 791 K€	19 K€	40 336 K€

**Note n° 16 : Résultat exceptionnel**

Produit de cessions des éléments d'actif	160 766
Produits exceptionnels divers	3 750
Dotation aux provisions pour risque	- 278 037
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	- 5 735
Charges exceptionnelles diverses	- 111
	<hr/>
	- 119 367