

**GFI INFORMATIQUE**  
**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2005**  
en normes IAS / IFRS





<b>COMPTES CONSOLIDES</b>	<b>4</b>
BILANS CONSOLIDES	4
COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES	5
TABLEAUX CONSOLIDES DES FLUX DE TRESORERIE	6
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	7
<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES</b>	<b>8</b>
NOTES PRELIMINAIRES	8
Informations relatives à l'entreprise	8
Déclaration de conformité	8
AUTRES INFORMATIONS	9
I. Principes et méthodes comptables	9
Principes généraux de consolidation	9
Présentation	10
Méthodes d'évaluation	10
II. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	16
Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages de contrôle	16
Autres opérations juridiques	16
Liste des sociétés consolidées	17
III. Notes sur le bilan consolidé	18
NOTE 1 : Information sectorielle	18
NOTE 2 : Ecart d'acquisition	19
NOTE 3 : Autres immobilisations incorporelles	20
NOTE 4 : Immobilisations corporelles	21
NOTE 5 : Actifs financiers non courants	22
NOTE 6 : Variation des impôts différés	22
NOTE 7 : Autres actifs financiers non courants	25
NOTE 8 : Clients et comptes rattachés	25
NOTE 9 : Autres créances	25
NOTE 10 : Endettement, part à long terme	25
NOTE 11 : Provisions non courantes	26
NOTE 12 : Passifs financiers courants	27
NOTE 13 : Autres passifs financiers non courants et courants	28
NOTE 14 : Provisions courantes	28
NOTE 15 : Endettement, part à court terme	29
NOTE 16 : Dettes fiscales et sociales	29
NOTE 17 : Autres passifs courants	30
IV. Notes sur le compte de résultat consolidé	31
NOTE 18 : Information sectorielle	31
NOTE 19 : Chiffre d'affaires	32
NOTE 20 : Charges de personnel et effectifs	32
NOTE 21 : Résultat opérationnel	33
NOTE 22 : Coût de l'endettement financier net	33
NOTE 23 : Autres produits et charges financiers	33
NOTE 24 : Impôts sur les résultats	34
NOTE 25 : Résultat des activités abandonnées ou en cours de cession	34
V. Autres informations	35
NOTE 26 : Risques divers	35
NOTE 27 : Engagements hors bilan	35
NOTE 28 : Evénements postérieurs	36
NOTE 29 : Informations relatives aux parties liées	36
NOTE 30 : Politique de gestion des risques financiers	36
NOTE 31 : Impacts du passage aux normes IAS/IFRS	38

# COMPTES CONSOLIDES

## BILANS CONSOLIDES

(en milliers d'euros)		31.12.05	31.12.04	Impacts IAS 32 et 39	01.01.05
<b>ACTIF</b>					
Ecarts d'acquisition	<i>note 2</i>	149 505	153 917		153 917
Immobilisations incorporelles	<i>note 3</i>	8 210	6 356		6 356
Immobilisations corporelles	<i>note 4</i>	10 236	10 409		10 409
Actifs financiers non courants	<i>note 5</i>	3 649	3 558	-388	3 170
Impôts différés actifs	<i>note 6</i>	351	890		890
Autres actifs financiers non courants	<i>note 7</i>	1 566	1 273		1 273
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>173 517</b>	<b>176 403</b>	<b>-388</b>	<b>176 015</b>
Stocks de marchandises		1 905	3 996		3 996
Clients et comptes rattachés	<i>note 8</i>	218 225	183 294		183 294
Autres créances	<i>note 9</i>	20 448	15 527		15 527
Charges constatées d'avance		5 187	4 076	-1 021	3 055
Trésorerie et équivalent de trésorerie		27 350	22 183		22 183
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>273 115</b>	<b>229 076</b>	<b>-1 021</b>	<b>228 055</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>446 632</b>	<b>405 479</b>	<b>-1 409</b>	<b>404 070</b>
<b>PASSIF</b>					
Capital		86 308	86 308		86 308
Primes		46 679	14 053	1 611	15 664
Réserves consolidées		7 567	56 770	-1 738	55 032
Résultat consolidé de l'exercice		10 959	-16 618		-16 618
Autres		-1 635	-1 681		-1 681
Réserves de conversion		2 794	713		713
<b>CAPITAUX PROPRES, Part du groupe</b>		<b>152 672</b>	<b>139 545</b>	<b>-127</b>	<b>139 418</b>
Intérêts minoritaires		2 456	1 171		1 171
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>155 128</b>	<b>140 716</b>	<b>-127</b>	<b>140 589</b>
Endettement, part à long terme	<i>note 10</i>	55 181	59 228	-2 086	57 142
Impôts différés passifs	<i>note 6</i>	856	508	372	880
Provisions non courantes	<i>note 11</i>	14 117	13 449		13 449
Autres passifs financiers non courants	<i>note 13</i>	4 710	2 182	-45	2 137
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>74 864</b>	<b>75 367</b>	<b>-1 759</b>	<b>73 608</b>
Provisions courantes	<i>note 14</i>	6 637	9 129		9 129
Endettement, part à court terme	<i>note 15</i>	13 275	13 618		13 618
Passifs financiers courants	<i>note 12</i>	897	0	477	477
Autres passifs financiers courants	<i>note 13</i>	300	0		0
Fournisseurs		61 558	49 827		49 827
Dettes fiscales et sociales	<i>note 16</i>	104 267	90 182		90 182
Autres passifs courants	<i>note 17</i>	7 680	9 369		9 369
Produits constatés d'avance		22 026	17 271		17 271
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>216 640</b>	<b>189 396</b>	<b>477</b>	<b>189 873</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>446 632</b>	<b>405 479</b>	<b>-1 409</b>	<b>404 070</b>

## COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

(en milliers d'euros)		Exercice clos le <b>31.12.05</b>	Exercice clos le <b>31.12.04</b>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<i>note 19</i>	<b>543 757</b>	<b>516 361</b>
Achats et charges externes		-183 626	-179 949
Impôts, taxes et versements assimilés		-11 135	-9 781
Charges de personnel	<i>note 20</i>	-316 744	-300 814
Dotations aux amortissements		-4 703	-4 857
Dotations aux provisions nettes des reprises		1 101	-467
Autres produits et charges opérationnels courants		1 039	2 064
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>29 689</b>	<b>22 557</b>
Restructurations		-2 521	-8 550
Résultat des cessions et liquidations		-2 906	-1 594
Dépréciation des écarts d'acquisition		-2 400	-16 705
Autres produits et charges opérationnels		-876	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<i>note 21</i>	<b>20 986</b>	<b>-4 292</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		64	126
Coût de l'endettement financier brut		-2 954	-2 297
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<i>note 22</i>	<b>-2 890</b>	<b>-2 171</b>
Autres produits et charges financiers	<i>note 23</i>	-160	51
Impôts sur les résultats	<i>note 24</i>	-6 658	-7 663
<b>RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRÊTEES OU EN COURS DE CESSION</b>		<b>11 278</b>	<b>-14 075</b>
Résultat des activités abandonnées ou en cours de cession	<i>note 25</i>	-61	-2 376
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>11 217</b>	<b>-16 451</b>
dont part du Groupe		10 959	-16 618
dont part des minoritaires		258	167
<b>Résultat* de base par action (en euros)</b>			
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation		43 154 206	43 153 755
Résultat par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires		0,26	-0,33
<b>Résultat* dilué par action (en euros)</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		43 154 206	43 153 755
Nombre moyen d'options de souscription d'actions en circulation		0	325 066
Nombre moyen d'actions liées aux OBSAR et BSAR susceptibles d'être émis		7 854 664	7 854 501
Nombre moyen d'actions dilué		<u>51 008 870</u>	<u>51 333 322</u>
Résultat dilué par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires		0,22	-0,28

\* Résultat part du groupe, avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession

Les données relatives à l'exercice 2004 présentées ci-dessus sont retraitées selon les règles IAS/IFRS, à l'exception des normes IAS 32 et IAS 39, appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	exercice clos le 31.12.05	exercice clos le 31.12.04
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 217	-16 451
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 026	27 793
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	1 239	na
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	2 540	1 682
Profits et pertes de dilution	-102	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>19 920</b>	<b>13 024</b>
Coût de l'endettement financier net *	1 981	2 171
Impôt différé	624	1 551
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>22 525</b>	<b>16 746</b>
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	2 723	5 176
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>25 248</b>	<b>21 922</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-4 363	-8 291
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-3 374	-3 524
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	583	414
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-569	0
+/- Incidences des variations de périmètre	-5 114	2 556
+/- Variations des prêts et avances consenties	-8	-42
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-12 845</b>	<b>-8 887</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
• Versées par les actionnaires de la société mère	0	7
• Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	217	0
+/- Rachats et reventes d'actions propres	402	-325
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-1 719
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
+/- Souscription et remboursements d'emprunts	-6 646	-14 918
+/- Variation du tirage sur créances affacturées	318	2 564
- Intérêts financiers versés	-2 061	-2 284
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-7 770</b>	<b>-16 675</b>
+/- Incidence des variations de cours des devises	546	-28
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>5 179</b>	<b>-3 668</b>

\* Le coût de l'endettement financier net présenté dans le tableau de flux de trésorerie est retraité du montant des variations de valeur de l'emprunt obligataire.

La variation de trésorerie nette présentée ci-dessus, ainsi que l'endettement net du groupe se détaillent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	01.01.05	Variations	Reclassement	31.12.05
Valeurs mobilières de placement	5 016	9 055		14 071
Disponibilités	17 167	-2 512	-1 376	13 279
Concours bancaires courants	-228	-1 364		-1 592
<b>Trésorerie nette</b>	<b>21 955</b>	<b>5 179</b>	<b>-1 376</b>	<b>25 758</b>
Endettement, part à long terme	-57 142	1 961		-55 181
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à court terme	-10 281	3 036		-7 245
Autres dettes financières à court terme	-3 109	-479	-850	-4 438
<b>Endettement financier brut</b>	<b>-70 532</b>	<b>4 518</b>	<b>-850</b>	<b>-66 864</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>-48 577</b>	<b>9 697</b>	<b>-2 226</b>	<b>-41 106</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves groupe	Résultat de l'exercice	Titres de l'entreprise consolidante	Charges et produits comptabilisés	Réserve de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts mino-ritaires	Capitaux propres totaux
<b>Situation IFRS au 1er janvier 2004</b>	<b>86 306</b>	<b>14 048</b>	<b>57 017</b>	<b>1 472</b>	<b>-483</b>	<b>-116</b>	<b>0</b>	<b>158 244</b>	<b>-81</b>	<b>158 163</b>
Affectation du résultat 2003			1 472	-1 472				0		0
Dividendes versés			-1 719					-1 719		-1 719
BSAR	2	5						7		7
Résultat 2004				-16 618				-16 618	167	-16 451
Titres de l'entreprise consolidante					-464			-464		-464
Variation de périmètre								0	1 102	1 102
Augmentation de capital								0	1	1
Variation des écarts actuariels						-618		-618		-618
Variation de la réserve de conversion							713	713	-18	695
<b>Situation IFRS au 31 décembre 2004</b>	<b>86 308</b>	<b>14 053</b>	<b>56 770</b>	<b>-16 618</b>	<b>-947</b>	<b>-734</b>	<b>713</b>	<b>139 545</b>	<b>1 171</b>	<b>140 716</b>
<b>Impact du passage IAS 32 et IAS 39 sur les capitaux propres au 1er janvier 2005 :</b>										
Emprunt obligataire en coût amorti		1 611	-918					693		693
Instruments de couverture en juste valeur			-443					-443		-443
Actualisation des dettes et créances long terme			-377					-377		-377
<b>Situation IFRS au 1er janvier 2005</b>	<b>86 308</b>	<b>15 664</b>	<b>55 032</b>	<b>-16 618</b>	<b>-947</b>	<b>-734</b>	<b>713</b>	<b>139 418</b>	<b>1 171</b>	<b>140 589</b>
Affectation du résultat 2004			-16 618	16 618				0		0
Prime de fusion		31 015	-31 015					0		0
Résultat 2005				10 959				10 959	258	11 217
Titres de l'entreprise consolidante			168		211			379		379
Variation de périmètre								0	458	458
Augmentation de capital								0	217	217
Variation des écarts actuariels						-165		-165		-165
Variation de la réserve de conversion							2 081	2 081	352	2 433
<b>Situation IFRS au 31 décembre 2005</b>	<b>86 308</b>	<b>46 679</b>	<b>7 567</b>	<b>10 959</b>	<b>-736</b>	<b>-899</b>	<b>2 794</b>	<b>152 672</b>	<b>2 456</b>	<b>155 128</b>

La prime de fusion de 31 millions d'euros est liée à la transmission universelle de patrimoine de la société GFI ISS en faveur de son actionnaire unique, la société mère du groupe.

Après émission de 104 actions nouvelles au cours de l'exercice, le capital social de GFI INFORMATIQUE s'élève au 31 décembre 2005 à 86 308 554 euros, il est composé de 43 154 277 actions de 2 euros de valeur nominale.

La rubrique « Titres de l'entreprise consolidante » représentait 194 888 titres au 31 décembre 2004, valorisés au cours moyen des transactions réalisées en 2004, soit 947 milliers d'euros.

Au cours de la période, l'acquisition de 342 069 titres d'autocontrôle au prix moyen de 5,35 euros par titre ainsi que la cession de 411 874 titres d'autocontrôle ont porté ce nombre de titres à 125 083 au 31 décembre 2005. Ces titres représentent 0,3% du nombre total d'actions en circulation au 31 décembre 2005.

Au 31 décembre 2005, le nombre total d'actions autorisées par l'Assemblée Générale des actionnaires et non émises est de 17 190 991 actions.

Au titre de l'affectation du résultat de l'exercice 2005, il est proposé aux actionnaires la distribution en 2006 d'un dividende de 4 633 960 euros. Cette résolution est soumise à la décision de l'Assemblée Générale du 31 mai 2006.

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

## NOTES PRELIMINAIRES

En date du 28 mars 2006, le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés de GFI INFORMATIQUE. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires du 31 mai 2006.

### Informations relatives à l'entreprise

GFI INFORMATIQUE S.A. est la société mère d'un groupe international de services en technologies de l'information. GFI INFORMATIQUE met au service de ses clients son expertise en matière de conseil, solutions logicielles, d'ingénierie, d'intégration de systèmes et d'infogérance. Présent à tous les stades du cycle de vie des systèmes d'information, GFI INFORMATIQUE s'adresse principalement aux grandes entreprises, aux administrations et aux collectivités territoriales. Le Groupe compte plus de 40 agences en France et 9 implantations en Europe du Sud, Europe du Nord, Maroc et Canada.

### Déclaration de conformité

GFI Informatique se conforme au règlement européen du 19 juillet 2002 relatif à l'application à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005 des normes IAS / IFRS.

Ces comptes comprennent, à titre comparatif, des données relatives à l'exercice 2004 retraitées selon les mêmes règles, à l'exception des normes IAS 32 et IAS 39 appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

La préparation des états financiers en normes IFRS au 31 décembre 2005 repose sur les normes et interprétations publiées à cette date, adoptées par l'Union Européenne. Par ailleurs, GFI INFORMATIQUE applique par anticipation, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, l'amendement à la norme IAS 19 « *Avantages du personnel* », publié au Journal Officiel de l'Union Européenne en novembre 2005 et entrant en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006, introduisant une option alternative pour la comptabilisation des écarts actuariels directement en capitaux propres.

Les impacts du passage aux normes IAS/IFRS sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2004 et au 31 décembre 2004 ainsi que la réconciliation entre les résultats consolidés de l'exercice 2004 en principes français précédemment utilisés et en normes IFRS sont présentés en NOTE 31 : « Impacts du passage aux normes IAS/IFRS ».

Les comptes consolidés 2004 et 2003 établis en conformité avec les normes françaises sont disponibles dans le Document de référence 2004 du groupe déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

## AUTRES INFORMATIONS

### I. Principes et méthodes comptables

#### Principes généraux de consolidation

##### 1. Règles de consolidation et périmètre

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de GFI INFORMATIQUE et de ses filiales. Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Le contrôle existe lorsque GFI INFORMATIQUE détient le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une activité économique afin d'en obtenir des avantages.

Les états financiers des sociétés dans lesquelles GFI INFORMATIQUE exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint, sont consolidés suivant la méthode de l'intégration proportionnelle.

Le contrôle conjoint est le partage du contrôle sur l'activité économique, et il n'existe que lorsque les décisions stratégiques, financières et opérationnelles correspondant à l'activité imposent le consentement unanime des parties partageant le contrôle.

Les incidences des transactions entre les sociétés du Groupe sont éliminées.

Les méthodes d'évaluation des sociétés du Groupe sont mises en harmonie avec celles utilisées par le Groupe.

##### 2. Date d'arrêté des comptes

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes annuels, arrêtés au 31 décembre. Par exception, les comptes de la filiale CONCEPTUM consolidés sont ceux afférents à la période du 1<sup>er</sup> novembre 2004 au 31 décembre 2005.

##### 3. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de fonctionnement de chacune des entités du groupe est la monnaie de l'environnement économique dans lequel l'entité opère.

Tous les actifs et passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture en euros, monnaie de présentation des comptes consolidés. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de la période clôturée. Les écarts de change résultant de ce traitement et ceux résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont inclus sous la rubrique "réserves de conversion" des capitaux propres consolidés.

Les différences de change dégagées lors de la conversion de l'investissement net dans les filiales étrangères sont comptabilisées dans les capitaux propres.

Lors de la cession d'une entité étrangère, ces différences de change sont reprises dans le compte de résultat comme élément du profit ou de la perte de cession.

##### 4. Opérations en devises étrangères

Les opérations en monnaie étrangère sont enregistrées au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours de clôture. Tous les écarts sont enregistrés en résultat à l'exception des éléments qui en substance font partie de l'investissement net dans les filiales étrangères comptabilisés dans les capitaux propres.

## **5. Estimations et hypothèses comptables**

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables et hypothèses déterminantes, notamment lors de l'évaluation des engagements en matière de retraite et des tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition.

### **Présentation**

Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de la période ainsi que la trésorerie disponible et les valeurs mobilières de placement constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de la période constituent des dettes courantes.

### **Méthodes d'évaluation**

#### **Ecarts d'acquisition**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les actifs et passifs de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur. Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés. L'écart résiduel, représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans l'évaluation à leur juste valeur des actifs et des passifs identifiés, est inscrit au poste écart d'acquisition et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier du regroupement d'entreprise.

Ultérieurement, ces écarts d'acquisition sont évalués à leurs coûts diminués d'éventuelles pertes de valeurs, conformément à la méthode décrite au paragraphe « Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés ».

#### **Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur.

L'amortissement est comptabilisé en charge sur une base linéaire en fonction de la durée d'utilité de l'actif.

Les valeurs comptables des actifs incorporels et corporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur de chacun des actifs considérés (cf. § Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés).

#### **• Logiciels**

Les logiciels acquis et les logiciels créés sont amortis à compter de leur date de mise en service, selon le mode linéaire, en fonction de leur durée prévisible d'utilisation.

Logiciels acquis :	sur 1 à 5 ans ;
Logiciels créés :	sur 10 ans.

Pour les logiciels créés, le montant des développements réalisés par GFI INFORMATIQUE pour elle-même est constitué des coûts directement attribuables au développement et au paramétrage du logiciel.

#### **• Frais de développement**

Les frais de développement engagés dans le cadre de la création de logiciels (nouveaux projets et développement de modules existants) sont comptabilisés en immobilisations incorporelles. Ces frais de développement sont amortis à partir de la date de « recette » interne du projet, sur la durée de commercialisation prévue des logiciels, celle-ci étant plafonnée à huit ans.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères d'activation sont comptabilisés en charges opérationnelles courantes, au fur et à mesure de leur engagement.

#### **• Frais de recherche**

Les frais de recherche sont comptabilisés en charge de l'exercice.

### • Immobilisations corporelles

Les amortissements sont calculés linéairement sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont principalement les suivantes :

Terrains :	non amortis ;
Constructions :	sur 20 à 40 ans ;
Matériels informatiques :	sur 1 à 5 ans ;
Matériels de transport :	sur 5 ans ;
Matériels de bureau / autres :	sur 5 à 10 ans.

Les frais d'entretien et de réparation sont constatés en charge de l'exercice.

Les immobilisations dont le Groupe dispose au travers de contrats de crédit-bail sont comptabilisées comme des acquisitions en pleine propriété. Ces immobilisations sont amorties sur la durée la plus courte entre la durée du contrat et la durée d'utilité selon les principes décrits ci-dessus. La dette correspondante figure au passif.

### • Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés

L'évaluation de la valeur des actifs immobilisés est effectuée chaque année, ou plus fréquemment si des événements ou circonstances, internes ou externes indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. La réalisation de performances sensiblement inférieures aux budgets ayant servi de base dans le cadre des évaluations précédemment réalisées est considérée comme un indice de perte de valeur.

En particulier, la valeur au bilan des écarts d'acquisition est comparée à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. Afin de déterminer leur valeur d'usage, les actifs immobilisés auxquels il n'est pas possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants sont regroupés au sein de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle ils appartiennent.

La valeur d'usage de l'UGT est déterminée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés (DCF) selon les principes suivants :

- Les flux de trésorerie sont issus des budgets d'exploitation arrêtés par la direction pour l'exercice à venir avec des prévisions de croissance pour les quatre années suivantes ;
- Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital de GFI INFORMATIQUE ;
- La valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle.

La valeur recouvrable ainsi déterminée de l'UGT est ensuite comparée à la valeur contributive au bilan consolidé des actifs immobilisés (y compris l'écart d'acquisition). Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si cette valeur au bilan est supérieure à la valeur recouvrable de l'UGT et est imputée en priorité aux écarts d'acquisition.

### Immobilisations financières

Les titres de participation non cotés qui représentent les intérêts du groupe dans le capital de sociétés contrôlées mais non consolidées en raison notamment de leur caractère non significatif ne relèvent pas d'IAS 39 et sont, par application de la norme IAS 27, maintenus au bilan à leur coût d'acquisition, déduction faite des provisions éventuellement nécessaires.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte notamment, des perspectives de rentabilité et de la quote-part du Groupe dans les capitaux propres de ces sociétés.

### Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur la base des taux d'impôt connus à la clôture, pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable inscrite dans les comptes consolidés et la base fiscale des actifs et passifs du groupe.

Les actifs d'impôt différés sur les différences temporelles déductibles et sur le report en avant des pertes fiscales non utilisées sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs existeront sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé. Les actifs d'impôt différé non reconnus sont appréciés à chaque clôture et sont reconnus dans la mesure où il devient probable qu'un bénéfice futur permettra de les recouvrer. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice en cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

### **Clients et comptes rattachés**

#### **• Affacturage des créances**

GFI INFORMATIQUE et l'une de ses filiales espagnoles procèdent à l'affacturage d'une partie de leurs créances. Les sociétés d'affacturage, selon le type de contrat négocié, prennent en charge ou non, le recouvrement des créances. GFI INFORMATIQUE et sa filiale possèdent un droit de tirage à hauteur des créances cédées. Les créances clients cédées sont maintenues dans le poste « clients » et les créances ayant fait l'objet d'un tirage figurent dans le poste « dettes financières ».

#### **• Clients et comptes rattachés**

Les créances faisant l'objet d'un litige identifié sont dépréciées à 100 %.

### **Instruments financiers**

Le Groupe utilise des instruments financiers pour couvrir son exposition aux risques de variation des taux d'intérêts. La politique actuelle du groupe est de n'opérer sur les marchés financiers qu'à des fins de couverture d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture aux instruments existants. Les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché sont comptabilisés en résultat.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comptabilisés au bilan comprennent la trésorerie en banque, la caisse, les dépôts à court terme ayant une échéance de moins de trois mois et tout placement monétaire soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les valeurs mobilières de placement sont considérées comme étant détenues à des fins de transaction et sont évaluées à leur juste valeur à la date de clôture. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat. Étant évalués à la juste valeur par contrepartie du résultat, ces actifs ne font pas l'objet de provision pour dépréciation. Les justes valeurs des valeurs mobilières sont déterminées principalement par référence aux prix du marché.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants.

### **Titres de l'entreprise consolidante**

Les actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour leur valeur d'achat. En cas de cession de ces actions à l'extérieur du Groupe, le résultat de cession et l'impôt correspondant sont inscrits directement dans les réserves consolidées.

### **Endettement**

#### **• Emprunt obligataire**

GFI INFORMATIQUE a émis des Obligations à Bons de Souscription d'Actions Remboursables (OBSAR) et des Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR). L'OBSAR est retraitée pour distinguer la composante dette d'une part et la composante capitaux propres d'autre part :

- La première composante (Obligation) s'analyse comme un instrument de dette qui se caractérise par l'existence d'une obligation contractuelle, à la charge de l'émetteur, de remettre au porteur de l'instrument financier des liquidités ou d'autres actifs financiers.

- La seconde composante (BSAR) s'analyse comme un instrument de capitaux propres donnant au porteur l'option d'accéder au capital de la société.

La partie dette est évaluée selon la méthode du coût amorti préconisée par la norme IAS 39.

La composante capitaux propres est inscrite en capitaux propres pour un montant égal à la différence entre le produit de l'émission et la valeur de la composante dette actualisée. La valeur inscrite à l'origine dans les capitaux propres ne sera pas réévaluée durant toute la vie du BSAR. En cas d'exercice de ce dernier, les liquidités reçues dans le cadre de l'augmentation de capital seront comptabilisées par contrepartie des capitaux propres.

Les frais d'émission d'emprunt enregistrés ont été comptabilisés en diminution de la composante dette comme requis en IFRS.

L'effet dilutif de l'OBSAR est intégré dans le calcul du résultat dilué par action.

#### • **Autres emprunts**

Lors de leur comptabilisation initiale, les emprunts sont mesurés à leur juste valeur sur laquelle sont imputés les coûts de transaction qui leur sont directement attribuables à l'émission du passif.

Les frais et primes d'émission d'emprunts ainsi que les primes de remboursement d'obligations n'entrent pas dans le coût initial mais sont pris en compte dans le calcul du coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont donc constatés en résultat de manière actuarielle sur la durée de vie du passif. A chaque clôture, en dehors des modalités spécifiques liées à la comptabilité de couverture, ces passifs financiers sont ensuite évalués à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### **Provisions**

Des provisions sont comptabilisées lorsque le groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant peut être estimé de façon fiable.

#### • **Engagements en matière de retraite**

Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du groupe sont constatés en charges de la période à laquelle ils sont liés.

Pour les régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures.

Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie.

Lorsque les hypothèses de calcul sont révisées, il en résulte des écarts actuariels qui sont comptabilisés au cours de la période dans laquelle ils surviennent, en dehors du résultat, directement dans les capitaux propres dans la rubrique « produits et charges comptabilisés au cours de la période durant laquelle ils surviennent ».

A la suite de négociations avec les partenaires sociaux, l'article 16 de la Convention Collective Nationale du SYNTEC relatif à la mise à la retraite a été modifié en juillet 2004. Le coût des services passés afférent à cette modification est comptabilisé en charge linéairement sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits soient acquis au personnel.

Il n'y a pas d'autre régime à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi dans les sociétés du Groupe GFI INFORMATIQUE.

#### • **Indemnités de fin de contrat de travail**

Les indemnités de fin de contrat de travail sont provisionnées conformément à l'IAS 19.

- **Autres provisions**

Les provisions pour litiges font l'objet d'une analyse au cas par cas. Les provisions qui figurent au bilan dans la rubrique « litiges » correspondent à l'évaluation du risque par la Direction de GFI INFORMATIQUE et peuvent différer des sommes réclamées par le demandeur.

En ce qui concerne les provisions pour restructurations, le coût estimé des mesures de restructuration est pris en charge dès que celles-ci ont fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce ou d'un début d'exécution.

### **Chiffre d'affaires**

Les règles de prise en compte du chiffre d'affaires sont les suivantes :

- **Assistance Technique, Conseil et Intégration de Systèmes en Régie**

Le chiffre d'affaires de ces prestations est comptabilisé au fur et à mesure que le service est rendu. Le revenu est évalué en fonction du prix de vente contractuel et des temps passés facturables. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

- **Prestations faisant l'objet d'un forfait**

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de l'avancement des travaux sur la base des coûts engagés et des coûts restant à venir. Une provision pour perte à terminaison est constatée contrat par contrat dès qu'une perte est anticipée. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

- **Intégration de Systèmes associée à des ventes de progiciels ou de matériels**

La part de revenu relative aux progiciels et matériels est enregistrée lorsque le transfert des risques et avantages est effectué. Ce transfert a généralement lieu à la livraison, sauf dans les cas où les projets présentent un degré de complexité inhabituel et sont susceptibles de comporter des risques particuliers quant à leur achèvement. Dans ce cas, le projet est considéré dans son ensemble et le revenu est enregistré à l'avancement.

La part de revenu relative aux prestations de services est enregistrée à l'avancement sur la base des coûts engagés et des coûts restant à venir.

- **Ventes de Progiciels et de Matériels**

Pour les ventes de progiciels et de matériels réalisées indépendamment de toute prestation de service, le chiffre d'affaires est constaté lorsque le risque est transféré au client. Ce transfert a lieu à la livraison.

- **Maintenance**

Le chiffre d'affaires relatif à ces prestations est enregistré prorata temporis sur la durée du contrat.

### **Résultat opérationnel**

Dans un souci de clarté de lecture de ses comptes et en conformité avec les recommandations du Conseil National de la Comptabilité (CNC) et de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), le groupe a fait le choix d'isoler les éléments non-récurrents significatifs au sein de son résultat opérationnel et matérialise à ce titre le RESULTAT OPERATIONNEL COURANT et les AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS. Ces derniers ne comprennent que des éléments en nombre limité, inhabituels et de montant particulièrement significatifs, généralement repris dans la communication financière.

### **Charges de personnel**

La participation des salariés et la charge d'intéressement sont classées dans le poste « Salaires, traitements et autres » du compte de résultat.

### **Résultat des activités cédées ou abandonnées**

Les produits et charges relatifs aux activités abandonnées à la clôture sont présentés sur une ligne spécifique du compte de résultat.

### **Résultats par action**

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le résultat net consolidé par action après dilution est calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période, augmenté du nombre d'actions qui résulterait de la levée de tous les BSAR en circulation à la clôture.

En cas d'émission d'actions gratuites, le nombre d'actions de toutes les périodes présentées est retraité pour tenir compte rétroactivement de ces opérations.

Les résultats par action sont calculés sur la base de résultats excluant le résultat des activités arrêtées ou en cours de cession.

### **Information sectorielle**

Un secteur géographique est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres environnements économiques dans lesquels le Groupe opère.

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité.

GFI INFORMATIQUE a retenu les secteurs géographiques comme premier niveau d'information, et les secteurs d'activité comme deuxième niveau.

## II. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

### Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages de contrôle

#### Acquisitions

Les sociétés suivantes ont été consolidées selon la méthode de l'acquisition à compter de la date à laquelle le contrôle a été transféré au groupe GFI INFORMATIQUE :

- 1<sup>er</sup> janvier 2005 :  
100 % de la société française SRM GFI ;
- 1<sup>er</sup> mai 2005 :  
100 % de la société canadienne IMAGINA ;
- 15 septembre 2005 :  
100% de la société hollandaise GFI CONSULTING NETHERLANDS B.V. ;
- 1<sup>er</sup> novembre 2005 :  
100% de la société portugaise NETUAL.

#### Cession

La société anglaise GFI INFORMATICS est sortie du périmètre à la date de sa cession, le 12 octobre 2005.

#### Liquidations

Les sociétés GFI INFORMATICA B.V. et IMAGES & PROMOTION ont été liquidées durant la période.

#### Impacts des variations de périmètre

Ces opérations n'ayant pas d'impact significatif sur les états financiers du groupe, il n'a pas été établi de comptes pro-forma. Les impacts chiffrés de la contribution au titre de 2005 des sociétés entrées et sorties du périmètre sont présentés ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Chiffre d'affaires	Résultat Opérationnel courant	Résultat net
Sorties de périmètre	18 654	400	261
Entrées de périmètre	7 037	435	321

#### Autres opérations juridiques

- Dissolution par décision de l'actionnaire unique, GFI INFORMATIQUE, des sociétés GFI ISS et CODE 511 entraînant transmission universelle du patrimoine respectivement en date des 1<sup>er</sup> janvier 2005 et 1<sup>er</sup> octobre 2005.
- Fusion des sociétés SKR & Co. et SKR SYSTEM en date du 1er janvier 2005.

## Liste des sociétés consolidées

Les sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la période sont les suivantes :

Nom de la société	Siège social Adresse	Code postal et Ville	N° Siren	Méthode de consoli- dation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
<b>France</b>							
GFI Informatique S.A.	199, rue Championnet	75018 Paris	385 365 713	Société mère - tête de groupe			France
Informatique et Services	158, avenue de Verdun	92130 Issy Les Moulineaux	413 460 072	IG	100%	100%	France
S.C.I. Gifimo	158, avenue de Verdun	92130 Issy Les Moulineaux	350 934 139	IG	100%	100%	France
Financière Sinorg	12, rue Rouget de Lisle	92130 Issy Les Moulineaux	384 875 159	IG	100%	100%	France
GFI Prociels	12, rue Rouget de Lisle	92130 Issy Les Moulineaux	340 546 993	IG	100%	100%	France
Gie Anis	12, rue Rouget de Lisle	92130 Issy Les Moulineaux	389 285 784	IG	100%	100%	France
Némausic	151, rue Gilles Roberval	30900 Nîmes	329 936 876	IG	100%	100%	France
S.C.I. Via Domitia	151, rue Gilles Roberval	30900 Nîmes	418 871 166	IG	100%	100%	France
Images & Promotion *	12, rue Rouget de Lisle	92130 Issy Les Moulineaux	784 317 075	IG	100%	100%	France
GFI Consulting	12, rue Rouget de Lisle	92130 Issy Les Moulineaux	433 940 145	IG	100%	100%	France
GFI Chrono Time	12, rue Rouget de Lisle	92130 Issy Les Moulineaux	433 940 574	IG	100%	100%	France
SCBF	6, boulevard du Général Leclerc	92110 Clichy	433 940 079	IG	100%	100%	France
SNCI	12, rue Rouget de Lisle	92130 Issy Les Moulineaux	433 940 723	IG	100%	100%	France
Infogen Systems	3, rue Collange	92300 Levallois	343 025 615	IG	100%	100%	France
GFI Infogen	3, rue Collange	92300 Levallois	387 554 710	IG	100%	100%	France
Simabay	12, rue Rouget de Lisle	92130 Issy Les Moulineaux	434 749 719	IG	100%	100%	France
SRM GFI	12, rue Rouget de Lisle	92442 Issy les Moulineaux	390 968 966	IG	100%	100%	France
<b>Europe</b>							
GFI Benelux	Chaussée des Collines, 54	13000 Wavre	85.300	IG	100%	100%	Belgique
GFI New Business Belgique	Chaussée des Collines, 54	13000 Wavre	38.698	IG		100%	Belgique
GFI Luxembourg	Route de Luxembourg, 183	8077 Bertrange	24.187	IG	100%	100%	Luxembourg
GFI Consulting Netherland B.V.	Kerkeboslaan 1, 2243 CM Wassenaar	2240 BA Wassenaar	34181929	IG	100%	100%	Hollande
GFI Informatica B.V. *	Gebouw "Office point" Bijdorp Oost 26	2990 AA Barendrecht	20062058	IG	100%	100%	Hollande
GFI International	19, chemin des Champs des Filles	1228 Plan-les-Ouates	CH-660-0703000-2	IG	100%	100%	Suisse
Calléo Switzerland AG	27, Im. Chrummenacher	8315 Lindau	CH-020.4.000.451-4	IG	100%	100%	Suisse
Calléo Group AG	27, Im. Chrummenacher	8316 Lindau	CH-020.3.021.601-1	IG	100%	100%	Suisse
Grupo Corporativo GFI Informatica	C/Serrano Galvache, 56	28033 Madrid	A-82206400	IG	100%	100%	Espagne
Ibérxi	C/Serrano Galvache, 56	28033 Madrid	B-81154148	IG	100%	100%	Espagne
GFI Levante	Avda.de Elche, 183	03008 Alicante	B-53096749	IG	100%	100%	Espagne
Arcitel	C/Serrano Galvache, 56	28033 Madrid	A-81958449	IG	100%	100%	Espagne
GFI Cataluña	C/Salvador Espriu, 25	08005 Barcelona	A-82673542	IG	100%	100%	Espagne
Grupo Corporativo GFI Norte	C/Licenciado Poza, 55	48013 Bilbao-Vizcaya	B-48301865	IG	100%	100%	Espagne
Euskalsoft	Poligono Industrial Rekalde 1 n°54	20160 Lasarte Oria - Guipuzcoa	B-20482295	IG	100%	100%	Espagne
Gastinfo	Avd. Gasteiz, 25	01008 Vitoria-Alava	B-01157825	IG	100%	100%	Espagne
3B Norte	Alameda Recalde, 36	48009 Bilbao-Vizcaya	B-48302939	IG	100%	100%	Espagne
Advanced Software Technologies	C/Caleruega n°102 - 2°Izqda	28033 Madrid	A-78897964	IG	98%	98%	Espagne
GFI Informatics*	Aldershaw Hall, Claypit Lane, Wall	Lichfield, Staffordshire WS14 0AQ	1244813	IG	100%	100%	UK
GFI Information Technologies Ltd	Aldershaw Hall, Claypit Lane, Wall	Lichfield, Staffordshire WS14 0AQ	3629862	IG	100%	100%	UK
GFI Consulting Limited	Aldershaw Hall, Claypit Lane, Wall	Lichfield, Staffordshire WS14 0AQ	3401275	IG	100%	100%	UK
GFI Consulting	Via Cernaia, 15	10121 Turin	12890800159	IG	100%	100%	Italie
GFI Technology	Via Caldera, 21	20153 Milano	12876730156	IG	100%	100%	Italie
Ois com	Via Mosca, 52	00142 Roma	5576691009	IG	88%	88%	Italie
GFI Ois	Via XX Settembre, 3	10121 Turin	3735050159	IG	100%	100%	Italie
Soluzioni	Via Cernaia, 15	10121 Turin	8286310019	IG	100%	100%	Italie
Compuquali	TagusPark, Qualidade, Bloco B2-3A	2780-920 Oeiras	CRC Cascais 15423	IG	100%	100%	Portugal
Netual	Rua Joao Afonso	3800-198 Aveiro	CRC Aveiro 4170	IG	100%	100%	Portugal
Calléo Germany GmbH	Vor der Niederpfort, 7	65428 Rüsselsheim-Bauschheim	HRB 84047	IG	100%	100%	Allemagne
GFI Informatik Holding GmbH	Heilbronner Str. , 86	70191 Stuttgart	HRB20548	IG	100%	100%	Allemagne
GFI Informatik Management Holding	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRB 21063	IG	100%	100%	Allemagne
GFI Informatik Deutschland AG&Co	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRA 13026	IG	100%	100%	Allemagne
UBS Software - Service GmbH	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRB 9600	IG	100%	100%	Allemagne
GFI-IT Média Consult GmbH	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRB 17899	IG	100%	100%	Allemagne
SKR System GmbH	Barkhausenweg, 11	22339 Hamburg	HRB 61666	IG	100%	100%	Allemagne
<b>Hors Europe</b>							
Ixi Canada	666 Sherbrooke Ouest Bureau 300	H3A 1E7 Montréal	1148933022	IG	100%	100%	Canada
GFI Canada Inc.	75, rue Queen Bureau 4700	H3C 2N6 Montréal	1149422595	IG	100%	100%	Canada
GFI Conseils Inc.	75, rue Queen Bureau 4700	H3C 2N6 Montréal	1142666875	IG	77%	77%	Canada
Conceptum	75, rue Queen Bureau 4700	H3C 2N6 Montréal	1149074370	IP	49%	49%	Canada
GFI Solutions Inc	75, rue Queen Bureau 4700	H3C 2N6 Montréal	1162631056	IP	50%	50%	Canada
Imagina Solutions Technologiques Inc.	75, rue Queen Bureau 4700	H3C 2N6 Montréal	1015768408	IG	100%	77%	Canada
GFI Informatique Maroc	140, Bd d'Anfa	2000 Casablanca	50 877	IG	100%	100%	Maroc
Holding GFI Informatique Maroc	140, Bd d'Anfa	2000 Casablanca	113.607	IG	100%	100%	Maroc
GFI Afrique	Zone 4 C, rue Louis Lumière	G 147 Abidjan	253395	IG	100%	100%	Côte d'Ivoire

\* La sortie du périmètre des sociétés GFI Informatica B.V., Images & Promotion et GFI Informatics est intervenue au cours de la période

### III. Notes sur le bilan consolidé

#### NOTE 1 : INFORMATION SECTORIELLE

Les actifs et passifs sectoriels sont déterminés avant élimination des soldes et des transactions intra-groupe, sauf si ces soldes et ces transactions intra-groupe se situent à l'intérieur d'un même secteur (\*).

Le cas échéant, les provisions intra-groupe sur les soldes des transactions entre deux secteurs, éliminées dans les comptes consolidés, ne figurent pas dans le détail ci-dessous.

(en milliers d'euros)	31.12.05	Intra-groupe	France	Espagne	Italie	Portugal	Allema-gne	Royaume-Uni	Benelux	Suisse	Canada	Afrique
Ecart d'acquisition	149 505		47 844	29 404	35 657	6 132	11 588	0	84	2 579	15 691	526
Autres immobilisations incorporelles	8 210		7 731	407	37	0	11	0	2	0	12	10
Immobilisations corporelles	10 236		4 465	1 542	428	1 185	316	1 751	205	27	231	86
Actifs financiers non courants *	3 649		1 733	299	753	0	113	0	94	3	546	108
Impôts différés actifs	351		252	0	6	6	0	0	54	1	0	32
Autres actifs financiers non courants *	1 566		0	0	0	0	0	0	0	0	1 566	0
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>173 517</b>	<b>0</b>	<b>62 025</b>	<b>31 652</b>	<b>36 881</b>	<b>7 323</b>	<b>12 028</b>	<b>1 751</b>	<b>439</b>	<b>2 610</b>	<b>18 046</b>	<b>762</b>
Stocks de marchandises	1 905		289	297	1 231	2	0	0	0	0	0	86
Clients et comptes rattachés *	218 225	-3 656	120 969	28 714	52 946	5 252	2 193	0	4 697	1 557	3 795	1 758
Autres créances *	20 448	-81 195	80 740	1 688	4 391	5 755	130	0	182	7 705	897	155
Charges constatées d'avance	5 187	-13	3 044	1 209	443	78	156	0	122	37	70	41
Trésorerie et équivalent de trésorerie	27 350		13 878	2 828	4 046	1 646	1 600	48	274	307	2 379	344
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>273 115</b>	<b>-84 864</b>	<b>218 920</b>	<b>34 736</b>	<b>63 057</b>	<b>12 733</b>	<b>4 079</b>	<b>48</b>	<b>5 275</b>	<b>9 606</b>	<b>7 141</b>	<b>2 384</b>
Endettement, part à long terme	55 181		54 599	0	0	558	0	0	0	0	24	0
Impôts différés passifs	856		55	623	0	0	39	2	0	0	137	0
Provisions non courantes	14 117		3 892	0	10 225	0	0	0	0	0	0	0
Autres passifs financiers non courants	4 710		545	0	0	755	0	0	0	0	3 410	0
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>74 864</b>	<b>0</b>	<b>59 091</b>	<b>623</b>	<b>10 225</b>	<b>1 313</b>	<b>39</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 571</b>	<b>0</b>
Provisions courantes	6 637		5 852	96	482	0	31	0	150	19	0	7
Endettement, part à court terme *	13 275		9 554	0	0	515	0	0	0	0	47	0
Passifs financiers courants	897		897	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres passifs financiers courants	300		0	0	0	0	300	0	0	0	0	0
Fournisseurs *	61 558	-8 695	30 359	6 870	21 501	374	3 988	2 260	1 991	599	1 605	706
Dettes fiscales et sociales	104 267		80 293	7 097	11 459	1 983	600	0	471	157	1 707	500
Autres passifs courants *	7 680	-76 169	10 260	17 144	9 744	128	12 415	8 681	2 839	14 391	8 234	13
Produits constatés d'avance	22 026		15 098	3 793	1 298	36	727	0	929	6	73	66
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>216 640</b>	<b>-84 864</b>	<b>152 313</b>	<b>35 000</b>	<b>44 484</b>	<b>3 036</b>	<b>18 061</b>	<b>10 941</b>	<b>6 380</b>	<b>15 172</b>	<b>11 666</b>	<b>1 292</b>

(en milliers d'euros)	01.01.05	Intra-groupe	France	Espagne	Italie	Portugal	Allema-gne	Royaume-Uni	Benelux	Suisse	Canada	Afrique
Ecart d'acquisition	153 917		47 349	29 404	38 057	5 535	11 488	8 035	61	2 596	10 878	514
Autres immobilisations incorporelles	6 356		5 623	192	13	0	8	512	2	4	0	2
Immobilisations corporelles	10 409		4 590	1 370	683	739	410	1 951	320	71	180	95
Actifs financiers non courants *	3 170		1 841	244	787	0	113	0	88	6	4	87
Impôts différés actifs	890		659	0	3	1	0	108	84	4	11	20
Autres actifs financiers non courants *	1 273		0	0	0	0	0	0	0	0	1 273	0
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>176 015</b>	<b>0</b>	<b>60 062</b>	<b>31 210</b>	<b>39 543</b>	<b>6 275</b>	<b>12 019</b>	<b>10 606</b>	<b>555</b>	<b>2 681</b>	<b>12 346</b>	<b>718</b>
Stocks de marchandises	3 996		1 043	63	1 797	1	0	1 037	0	0	0	55
Clients et comptes rattachés *	183 294	-3 629	100 688	21 696	44 590	3 222	2 495	3 734	3 754	2 730	2 515	1 499
Autres créances *	15 527	-95 051	90 146	1 875	2 767	5 444	293	0	874	8 390	663	126
Charges constatées d'avance	3 055		1 578	554	373	77	98	176	118	17	43	21
Trésorerie et équivalent de trésorerie	22 183		7 680	1 731	3 514	1 892	1 225	1 286	854	297	3 143	561
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>228 055</b>	<b>-98 680</b>	<b>201 135</b>	<b>25 919</b>	<b>53 041</b>	<b>10 636</b>	<b>4 111</b>	<b>6 233</b>	<b>5 600</b>	<b>11 434</b>	<b>6 364</b>	<b>2 262</b>
Endettement, part à long terme	57 142		57 083	0	0	0	0	0	0	0	59	0
Impôts différés passifs	880		446	314	25	0	38	6	0	0	51	0
Provisions non courantes	13 449		3 163	0	10 286	0	0	0	0	0	0	0
Autres passifs financiers non courants	2 137		272	0	0	0	0	0	0	0	1 865	0
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>73 608</b>	<b>0</b>	<b>60 964</b>	<b>314</b>	<b>10 311</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 975</b>	<b>0</b>
Provisions courantes	9 129		6 776	357	1 555	0	51	0	333	50	0	7
Endettement, part à court terme *	13 618		10 701	2 862	14	0	0	0	0	1	40	0
Passifs financiers courants	477		477	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fournisseurs *	49 827	-9 857	22 491	4 081	18 980	150	3 740	5 363	1 394	569	2 027	889
Dettes fiscales et sociales	90 182		69 564	6 027	7 996	1 706	813	857	1 146	215	1 508	350
Autres passifs courants *	9 369	-88 823	8 886	16 113	9 278	701	12 555	22 236	3 250	15 211	9 959	3
Produits constatés d'avance	17 271		9 690	3 123	821	0	85	2 694	668	104	42	44
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>189 873</b>	<b>-98 680</b>	<b>128 585</b>	<b>32 563</b>	<b>38 644</b>	<b>2 557</b>	<b>17 244</b>	<b>31 150</b>	<b>6 791</b>	<b>16 150</b>	<b>13 576</b>	<b>1 293</b>

**NOTE 2 : ECARTS D'ACQUISITION**

(en milliers d'euros)	31.12.04	Modifica- tions des % de contrôle	Dotation de l'exercice	Acquisitions	Cessions	Ecart de change	31.12.05
Valeurs brutes	172 751	-123		3 563	-11 622	2 991	167 560
Amortissements et dépréciations cumulés	18 834	-11	2 400		-3 356	188	18 055
<b>Valeurs nettes</b>	<b>153 917</b>	<b>-112</b>	<b>-2 400</b>	<b>3 563</b>	<b>-8 266</b>	<b>2 803</b>	<b>149 505</b>

(en milliers d'euros)	31.12.03	Modifica- tions des % de contrôle	Dotation de l'exercice	Acquisitions	Cessions	Ecart de change	31.12.04
Valeurs brutes	168 098	-1 334		8 019	-2 159	127	172 751
Amortissements et dépréciations cumulés	0	0	19 026		0	-192	18 834
<b>Valeurs nettes</b>	<b>168 098</b>	<b>-1 334</b>	<b>-19 026</b>	<b>8 019</b>	<b>-2 159</b>	<b>319</b>	<b>153 917</b>

Les modifications de pourcentages de contrôle correspondent à l'impact de la dilution de la participation du groupe dans la société GFI CONSEILS Inc.

Les acquisitions correspondent principalement aux sociétés SRM GFI (447 milliers d'euros), IMAGINA (2 053 milliers d'euros) et NETUAL (597 milliers d'euros).

La colonne « Cessions » reflète la cession partielle des actifs de la filiale anglaise (8 266 milliers d'euros – cf. NOTE 21 : « Résultat opérationnel »).

Au 31 décembre 2005, les soldes dus au titre des engagements fermes d'acquisition et des compléments de prix relatifs aux prises de participation s'élèvent à 3 167 milliers d'euros et sont constatés en passifs financiers non courants.

La méthode d'évaluation est celle des flux de trésorerie futurs actualisés. Les prévisions d'activité sont basées, pour les principales sociétés opérationnelles, sur les budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice 2006 avec des taux de croissance pour les années 2007 à 2010 compris entre 3% et 10% pour chaque société. Le taux de croissance à l'infini est fixé à 3%. Enfin, le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital de GFI Informatique qui s'élève à 10,7%.

La réalisation de ces tests au 31 décembre 2005 a conduit à déprécier les écarts d'acquisition en Italie à hauteur de 2 400 milliers d'euros.

Il a été établi un test de sensibilité portant sur les deux paramètres de calcul suivants :

- une hausse de 0,5 point du taux d'actualisation impacte de -3% la valeur nette des écarts d'acquisition figurant au bilan au 31 décembre 2005 ;
- une baisse de 0,5 point du taux de croissance à l'infini impacte de -2% la valeur nette des écarts d'acquisition figurant au bilan au 31 décembre 2005.

La répartition géographique des écarts d'acquisition est présentée en NOTE 1 : « Information sectorielle ».

**NOTE 3 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

(en milliers d'euros)	31.12.05		31.12.04	
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Logiciels acquis	5 609	4 069	1 540	1 576
Logiciels créés	1 779	74	1 705	492
Frais de développement	7 087	2 122	4 965	4 288
<b>Total</b>	<b>14 475</b>	<b>6 265</b>	<b>8 210</b>	<b>6 356</b>

Les frais de développement répondant aux critères exposés en PARTIE II des présentes notes annexes sont portés en immobilisations incorporelles et amortis sur une durée maximale de 8 ans à compter de la date de « recette » interne du projet.

L'application de cette règle comptable concerne principalement l'activité Progiciels du Groupe et a conduit à porter à l'actif au titre de l'exercice une valeur brute de 1 531 milliers d'euros (inclus dans la colonne « Augmentations » du tableau suivant). Par ailleurs, les frais de développement ne répondant pas aux critères exposés ci-dessus se sont élevés à 3 179 milliers d'euros au cours de la période et figurent dans les charges opérationnelles de l'exercice.

Les logiciels correspondent aux licences d'exploitation des logiciels et progiciels informatiques acquises ou créées par le Groupe. Les logiciels créés correspondent aux frais afférents au projet ERP pour le groupe (projet THESEUS).

L'évolution des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.04	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Variations de change	31.12.05
Valeurs brutes	12 162	3 689	-291	-1 139	54	14 475
Amortissements et dépréciations cumulés	5 806	1 418	-263	-722	26	6 265
<b>Valeurs nettes</b>	<b>6 356</b>	<b>2 271</b>	<b>-28</b>	<b>-417</b>	<b>28</b>	<b>8 210</b>

(en milliers d'euros)	31.12.03	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Variations de change	31.12.04
Valeurs brutes	11 165	3 413	-3 389	1 066	-93	12 162
Amortissements et dépréciations cumulés	7 402	1 108	-3 549	863	-18	5 806
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 763</b>	<b>2 305</b>	<b>160</b>	<b>203</b>	<b>-75</b>	<b>6 356</b>

**Détail des variations de périmètre**

(en milliers d'euros)	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Variations de périmètre
Valeurs brutes	51	-1 190	-1 139
Amortissements et dépréciations cumulés	52	-774	-722
<b>Valeurs nettes</b>	<b>-1</b>	<b>-416</b>	<b>-417</b>

**Détail des augmentations par nature**

(en milliers d'euros)	Immobilisations acquises	Immobilisations générées en interne	Augmentations
Valeurs brutes	673	3 016	3 689
Amortissements et dépréciations cumulés	663	755	1 418
<b>Valeurs nettes</b>	<b>10</b>	<b>2 261</b>	<b>2 271</b>

La répartition géographique des immobilisations incorporelles est présentée en NOTE 1 : « Information sectorielle ».

La répartition sectorielle des coûts encourus au cours de l'exercice pour l'acquisition d'actifs est présentée dans la NOTE 4 : « Immobilisations corporelles ».

#### NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.05		31.12.04	
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Terrains	754	0	754	734
Constructions	2 441	858	1 583	1 389
Constructions acquises en crédit-bail	1 918	1 661	257	353
Installations techniques, matériel et outillage	3 173	2 076	1 097	689
Installations techniques, matériel et outillage acquis en crédit-bail	184	184	0	0
Autres immobilisations corporelles	27 382	21 669	5 713	6 641
Autres immobilisations corporelles acquises en crédit-bail	1 567	772	795	603
Immobilisations corporelles en-cours et avances et acomptes	37	0	37	0
<b>Total</b>	<b>37 456</b>	<b>27 220</b>	<b>10 236</b>	<b>10 409</b>

Au 31 décembre 2005, la valeur nette des immobilisations corporelles acquises par crédit-bail s'élève à 1 052 milliers d'euros.

L'évolution des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.04	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Variations de change	31.12.05
Valeurs brutes	39 548	3 651	-3 731	-2 153	141	37 456
Amortissements et dépréciations cumulés	29 139	3 266	-3 018	-2 238	71	27 220
<b>Valeurs nettes</b>	<b>10 409</b>	<b>385</b>	<b>-713</b>	<b>85</b>	<b>70</b>	

(en milliers d'euros)	31.12.03	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Variations de change	31.12.04
Valeurs brutes	39 339	3 353	-3 721	542	35	39 548
Amortissements et dépréciations cumulés	28 542	3 504	-3 163	231	25	29 139
<b>Valeurs nettes</b>	<b>10 797</b>	<b>-151</b>	<b>-558</b>	<b>311</b>	<b>10</b>	<b>10 409</b>

#### Détail des variations de périmètre

(en milliers d'euros)	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Variations de périmètre
Valeurs brutes	658	-2 811	-2 153
Amortissements et dépréciations cumulés	330	-2 568	-2 238
<b>Valeurs nettes</b>	<b>328</b>	<b>-243</b>	<b>85</b>

La répartition géographique des immobilisations corporelles est présentée en NOTE 1 : « Information sectorielle ».

La répartition par secteur d'activité des actifs immobilisés se présente de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Total	Intégration et administration de systèmes et Conseil	Edition de progiciels
Immobilisations incorporelles	8 210	3 602	4 608
Immobilisations corporelles	10 236	9 467	769
<b>Total</b>	<b>18 446</b>	<b>13 069</b>	<b>5 377</b>

La répartition sectorielle des coûts encourus au cours de l'exercice pour l'acquisition des actifs se présente de la manière suivante :

Par zones géographiques (en milliers d'euros)	Total	France	Espagne	Italie	Portugal	Allemagne	Royaume-Uni	Benelux	Suisse	Canada	Afrique
Immobilisations incorporelles	3 689	3 257	323	52		8	13		0	28	8
Immobilisations corporelles	3 651	1 559	620	123	650	450	77	65		92	15
Acquisition d'actifs sectoriels	7 340	4 816	943	175	650	458	90	65	0	120	23

Par secteurs d'activités (en milliers d'euros)	Total	Intégration et administration de svstèmes et Conseil	Edition de progiciels
Immobilisations incorporelles	3 689	2 312	1 377
Immobilisations corporelles	3 651	3 323	328
Acquisition d'actifs	7 340	5 635	1 705

#### NOTE 5 : ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Les actifs financiers non courants se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.05		01.01.05	
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Titres de participation	1 439	94	1 345	768
Prêts construction / personnel	912		912	552
Dépôts, cautionnements et autres	1 392		1 392	1 816
Instruments de couverture	0		0	34
<b>Total</b>	<b>3 743</b>	<b>94</b>	<b>3 649</b>	<b>3 170</b>

Les titres de participation correspondent aux titres des sociétés suivantes :

Titres de participation (en milliers d'euros)	Valeur Nette Comptable des titres	% intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
Sirfin	583	23%	23%	Italie
Sintra Spa	93	49%	49%	Italie
Consorzio Publigest	36	37%	37%	Italie
Canada Inc.	542	32%	32%	Canada
Autres titres	91			Autres
<b>Total</b>	<b>1 345</b>			

Certaines sociétés italiennes dans lesquelles GFI INFORMATIQUE détient plus de 20% des titres de participation ne sont pas consolidées car, d'une part elles correspondent à des consortiums dont les résultats sont intégrés dans ceux des filiales italiennes consolidées et d'autre part leurs impacts ne sont pas significatifs.

Le tableau ci-dessous présente leurs capitaux propres, leurs résultats nets et leurs chiffres d'affaires au titre de l'exercice 2004 :

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31/12/04	Résultat de l'exercice 2004	Chiffre d'affaires 2004
Sirfin	2 695	2	7 292
Sintra Spa	167	-32	1 830
Consorzio Publigest	110	1	101

La filiale canadienne CANADA Inc., créée en novembre 2005, sera consolidée à compter de 2006.

#### NOTE 6 : VARIATION DES IMPOTS DIFFERES

Le solde net des impôts différés, composé d'impôts différés actifs pour 351 milliers d'euros et d'impôts différés passifs pour 856 milliers d'euros, soit un solde net créditeur de 505 milliers d'euros, se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	01.01.05	Variations de périmètre	Impact des variations de taux d'impôt	Ecart de conversion et autres	Impact sur le résultat	31.12.05
<b>Base fiscalité différée des sociétés françaises</b>						
Différences temporaires fiscales						
• Participation des salariés	281				19	300
• Participation à l'effort construction	615				20	635
• Organic	448	2			223	673
• Autres différences temporaires fiscales	1 493				494	1 987
Reports déficitaires activés	63				-24	39
<b>Différences liées à l'harmonisation des principes et méthodes comptables</b>						
• Frais de développement activés	-3 873			4	-701	-4 570
• Provision pour indemnités de départ à la retraite	2 749	39		253	304	3 345
• Retraitement de crédit-bail	-377				116	-261
• Retraitement emprunt obligataire en coût amorti	-1 065				625	-440
• Autres différences	221	35		3	-1 396	-1 137
Total base	555	76		260	-320	571
Impôts différés France	217	26	-19	88	-114	198
<b>Base fiscalité différée des sociétés étrangères</b>						
• Reports déficitaires activés	1 088	-472		28	-476	168
• Autres différences temporaires fiscales	24	9		-374	-64	-405
<b>Différences liées à l'harmonisation des principes et méthodes comptables</b>						
• Frais de développement activés					-226	-226
• Autres différences	-1 611	518		131	-618	-1 580
Total base	-499	55		-215	-1 384	-2 043
Impôts différés International	-207	17		-68	-445	-703
<b>Total impôts différés nets</b>	<b>10</b>	<b>43</b>	<b>-19</b>	<b>20</b>	<b>-559</b>	<b>-505</b>
dont						
	Court terme	760				-77
	Moyen et Long terme	-750				-428
dont						
	Impôts différés actifs	890				351
	Impôts différés passifs	-880				-856

Les économies d'impôts au titre des reports déficitaires des filiales non intégrées fiscalement en France figurent dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Base 01.01.05	Variation de périmètre	Utilisation de report déficitaires	Perte de reports, écarts de change et corrections	Création de reports déficitaires	Base 31.12.05	Economies futures d'impôt	
							Activées	Non activées
Images et Promotion	196		-185	-11				
Code 511	70		-113	43				
GFI Infogen	39		-39					
Simabay	24		-78	54				
SRM GFI		340	-340					
<b>France</b>	<b>329</b>	<b>340</b>	<b>-755</b>	<b>86</b>				
GFI Cataluña	894				151	1 045		366
Euskalsoft	16				60	76		25
Gastinfo					1	1		
AST	646				791	1 437		503
<b>Espagne</b>	<b>1 556</b>				<b>1 003</b>	<b>2 559</b>		<b>894</b>
GFI Technology	1 450		-89	-11		1 350		500
GFI Consulting	5 626			-421	97	5 302		1 962
Groupe OIS	33 122			-16 248	4 372	21 246		7 861
Soluzioni	732			269	263	1 264		455
<b>Italie</b>	<b>40 930</b>		<b>-89</b>	<b>-16 411</b>	<b>4 732</b>	<b>29 162</b>		<b>10 778</b>
Calléo Germany	875		-11			864		320
Groupe SPS	23 597			4 350	2 442	30 389		8 497
Groupe SKR	1 249		-23	-497		729		270
<b>Allemagne</b>	<b>25 721</b>		<b>-34</b>	<b>3 853</b>	<b>2 442</b>	<b>31 982</b>		<b>9 087</b>
GFI Consulting Ltd	4 640			134	165	4 939		1 482
GFI Informatics	3 203	-3 203						
GFI IT	2 035			50	3 942	6 027		1 808
<b>Royaume-Uni</b>	<b>9 878</b>	<b>-3 203</b>		<b>184</b>	<b>4 107</b>	<b>10 966</b>		<b>3 290</b>
GFI Benelux	340				172	512	53	121
GFI Informatica B.V.	347	-406			59			
<b>Benelux</b>	<b>687</b>	<b>-406</b>			<b>231</b>	<b>512</b>	<b>53</b>	<b>121</b>
GFI International	9 448			-1 225	1 882	10 105		859
Calléo Switzerland	5 737		-28	-36		5 673		482
<b>Suisse</b>	<b>15 185</b>		<b>-28</b>	<b>-1 261</b>	<b>1 882</b>	<b>15 778</b>		<b>1 341</b>
Ixi Canada	55			11		66		20
GFI Canada	375			-160	45	260		81
<b>Canada</b>	<b>430</b>			<b>-149</b>	<b>45</b>	<b>326</b>		<b>101</b>
GFI Holding Maroc	4		-6	2				
GFI Afrique	8					8		3
<b>Maroc</b>	<b>12</b>		<b>-6</b>	<b>2</b>		<b>8</b>		<b>3</b>
<b>Total</b>	<b>94 727</b>	<b>-3 269</b>	<b>-912</b>	<b>-13 696</b>	<b>14 442</b>	<b>91 293</b>	<b>53</b>	<b>25 615</b>

La ventilation de ces déficits reportables en fonction de leurs échéances est la suivante :

Année d'expiration	
2006	12 522
2007	2 578
2008	7 846
2009	8 462
2010	6 658
Au delà de 5 ans	6 835
Indéfiniment	46 392
<b>Total</b>	<b>91 293</b>

#### NOTE 7 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Les autres actifs financiers non courants correspondent à la créance relative à la cession d'une partie des titres de GFI CONSEILS (Canada). Cette cession sera réalisée au plus tard en 2014, simultanément à l'acquisition complémentaire des titres visés dans la NOTE 13 : « Autres passifs financiers non courants ».

#### NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le détail du poste clients et comptes rattachés est le suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
Créances clients	111 471	95 839
Créances cédées au factor	66 073	53 087
Effets à recevoir	2 092	911
Factures à établir	41 267	36 555
Créances litigieuses	1 981	2 553
<b>Total clients et comptes rattachés</b>	<b>222 884</b>	<b>188 945</b>
Provisions créances douteuses	-4 659	-5 651
<b>Total clients et comptes rattachés nets</b>	<b>218 225</b>	<b>183 294</b>

Toutes les créances clients et comptes rattachés ont une échéance à moins d'un an.

#### NOTE 9 : AUTRES CREANCES

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
Créances fiscales	14 177	11 568
Autres créances	5 573	3 517
Avances et acomptes versés sur commandes	747	828
<b>Valeur brute</b>	<b>20 497</b>	<b>15 913</b>
Provisions pour dépréciation	-49	-386
<b>Valeur nette</b>	<b>20 448</b>	<b>15 527</b>

Les autres créances sont constituées principalement des créances sur les organismes sociaux ainsi que d'une créance sur un tiers constatée à la suite d'un écart de règlement.

#### NOTE 10 : ENDETTEMENT, PART A LONG TERME

(en milliers d'euros)	01.01.05	31.12.05	Échéances des dettes		
			2007	2008	2009
OBSAR	45 323	46 232	23 116	23 116	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	11 819	8 391	5 791	2 600	0
Dettes de crédit-bail, part à long terme	0	558	186	186	186
<b>Total</b>	<b>57 142</b>	<b>55 181</b>	<b>29 093</b>	<b>25 902</b>	<b>186</b>

Les dettes financières à long terme disposent de couvertures en taux d'intérêt, dont les caractéristiques sont présentées dans la NOTE 12 : « Passifs financiers courants ».

#### Emprunt obligataire

Le 25 juillet 2003, GFI Informatique a émis des Obligations à Bons de Souscription d'Actions Remboursables (OBSAR) et des Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR) sur le Premier Marché d'Euronext Paris. Les emprunts et les OBSAR ont été initialement souscrits par plusieurs banques, par le biais de contrats incluant des clauses conventionnelles dites de défaut, pour lesquelles les critères financiers sont appréciés lors de la clôture annuelle.

Les caractéristiques de cet emprunt obligataire sont les suivantes :

Emprunt obligataire 05/08/03	
Nombre d'obligations émises	443 260
Valeur nominale	107,00
Prix d'émission	107,00
Montant total de l'émission en valeur nominale, en août 2003 (en euros)	47 428 820
Taux d'intérêt (paiement trimestriel à terme échu)	Euribor 3 mois -0,25%
Nombre d'obligations restant à rembourser au 31 décembre 2004	443 078
Nombre d'obligations remboursées au cours de l'exercice	0
Nombre d'obligations restant à rembourser au 31 décembre 2005	443 078
Date prévue de remboursement de la première tranche	05/08/2007
Date prévue de remboursement de la deuxième tranche	05/08/2008

Les caractéristiques des BSAR sont les suivantes :

Bons de Souscriptions d'Actions Remboursables	
Nombre de bons autonomes émis	1 654 052
Nombre de bons attachés à l'émission de l'emprunt obligataire	6 205 640
Prix d'émission (en euros)	0,50
Prix d'exercice (en euros)	5,35
Montant de l'émission des bons autonomes (en euros)	827 026
Date de péremption des bons	05/08/2008
Nombre de bons exercés au cours des années antérieures	4 996
Nombre de bons exercés au cours de l'exercice	104
Nombre de bons en circulation au 31 décembre 2005	7 854 592
Augmentation de capital potentielle en nombre d'actions	7 854 592
Augmentation de capital potentielle en valeur nominale (euros)	15 709 184

### Ventilation de l'endettement long terme

La répartition géographique des dettes financières envers les établissements bancaires, souscrites en euros et en dollars canadiens, au 31 décembre 2005, est la suivante :

Répartition par pays (en milliers d'euros)	01.01.05	31.12.05	Échéances des dettes		
			2007	2008	2009
France	57 073	54 599	28 883	25 716	0
Espagne	19	0	0	0	0
Portugal	0	558	186	186	186
Canada	50	24	24	0	0
<b>Total</b>	<b>57 142</b>	<b>55 181</b>	<b>29 093</b>	<b>25 902</b>	<b>186</b>

La ventilation de ces dettes financières, entre taux fixe et taux variable, est la suivante :

Répartition taux fixe et taux variable (en milliers d'euros)	01.01.05	31.12.05	Échéances des dettes		
			2007	2008	2009
Taux fixe	2 458	0	0	0	0
Taux variable	54 684	55 181	29 093	25 902	186
<b>Total</b>	<b>57 142</b>	<b>55 181</b>	<b>29 093</b>	<b>25 902</b>	<b>186</b>

### **NOTE 11 : PROVISIONS NON COURANTES**

Les provisions non courantes concernent des indemnités de départ en retraite et des indemnités de fin de contrat en France et en Italie, selon le détail suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.04	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	Variation des écarts actuariels	31.12.05
Italie	10 286	0	1 524	-1 585	0	10 225
France	3 163	39	436	0	254	3 892
<b>Total</b>	<b>13 449</b>	<b>39</b>	<b>1 960</b>	<b>-1 585</b>	<b>254</b>	<b>14 117</b>

Les dotations et reprises se ventilent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Dotation		Total	Reprise		Total
	Opérationnelle	Financière		Opérationnelle	Financière	
Provisions non courantes	1 768	192	1 960	1 539	46	1 585
<b>Total</b>	<b>1 768</b>	<b>192</b>	<b>1 960</b>	<b>1 539</b>	<b>46</b>	<b>1 585</b>

### Italie

En Italie, la provision correspond aux indemnités légales de fin de contrat (TFR ou *Trattamento di Fine Rapporto*). Ces indemnités sont calculées sur la base d'une quote-part du salaire brut annuel et sont indexées sur l'indice des prix ISTAT. Ces indemnités sont versées aux employés lors de la fin de leur contrat de travail.

### France

Les indemnités légales et conventionnelles sont provisionnées pour chacun des salariés du Groupe présent en fonction de leur ancienneté théorique le jour de leur départ en retraite, conformément à l'IAS 19.

Ces engagements sont déterminés avec une hypothèse de départ à l'initiative du salarié dans 10% des cas, le taux moyen de charges sociales appliqué dans ce cas est de 44%. Le calcul des engagements tient compte d'un coefficient de présentisme basé sur le turn-over par classe d'âge et des tables de mortalité INSEE 1998-2000 par sexe. Le taux d'actualisation retenu s'élève à 4,25%, contre 4,5% en 2004.

La modification de la Convention Collective Nationale du SYNTEC en 2004 a généré un coût total des services passés de 1 219 milliers d'euros. Après prise en compte d'une charge de 46 milliers d'euros en 2005, le solde du coût des services passés non comptabilisé en résultat fin 2005 s'élève à 1 150 milliers d'euros.

Le montant total de l'engagement actualisé du groupe en matière de retraite en France se décompose de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
- Provision pour indemnités de départ en retraite	3 892	3 163
- Coût net des services passés	1 150	1 196
<b>Engagement total du groupe en matière de retraite</b>	<b>5 042</b>	<b>4 359</b>

La charge nette de l'exercice se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	382	181
Coûts des services passés pris en charge de l'exercice	46	23
Charge d'intérêt	192	105
Effet de toute réduction ou liquidation	-184	-125
<b>Charge de l'exercice</b>	<b>436</b>	<b>184</b>

### **NOTE 12 : PASSIFS FINANCIERS COURANTS**

Les passifs financiers courants correspondent aux instruments de couverture, comptabilisés à leur juste valeur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

Certaines couvertures de taux sont signées pour un montant constant jusqu'à l'échéance, d'autres se réduisent progressivement jusqu'à l'échéance. Au 31 décembre 2005, la répartition par maturité est la suivante :

Nature	Date d'émission	Échéance	Couverture en milliers d'euros	2006	2007	2008	2009	Juste valeur
Cap à paliers	01/07/04	01/07/07	10 000		10 000			-30
Collar	16/11/05	12/08/08	3 667	1 333	1 333	1 001		-1
Cap à paliers	24/06/03	24/12/07	2 000	1 000	1 000			-6
Cap à paliers	05/11/03	07/08/06	12 000	12 000				-24
Cap barrière	05/11/03	07/08/06	15 000	15 000				-28
Spread CMS	05/08/04 07/02/05	05/08/09	10 000				10 000	-512
Taux bonifié	05/08/05	05/08/09	10 000				10 000	-298
Cap barrière	05/02/04	07/08/06	12 000	12 000				2

Au 31 décembre 2005, le fixing des taux est le suivant :

Euribor 3 mois :	2,488% ;
Euribor 12 mois :	2,844% ;
CMS 10 ans :	3,439% ;
CMS 2 ans :	3,034%.

#### NOTE 13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS ET COURANTS

Il s'agit des dettes liées aux acquisitions de titres consolidés qui comprennent notamment :

- les provisions relatives aux engagements fermes d'achats de titres ainsi que les compléments de prix calculés au 31 décembre 2005 (1 645 milliers d'euros). Les engagements fermes d'achats des titres et les compléments de prix ont été calculés sur la base des engagements contractuels tels qu'ils résultent des contrats signés lors de l'acquisition des sociétés ainsi que des avenants. Les compléments de prix portent sur les performances réalisées par les sociétés ;
- la dette liée à l'acquisition complémentaire des titres de la société acquise au Canada, qui interviendra au plus tard en 2014 (1 522 milliers d'euros). Cette acquisition sera réalisée simultanément à la cession évoquée en NOTE 7 : « Autres actifs financiers non courants » ;
- les dettes liées aux acquisitions des titres d'Imagina réalisée en 2005 et des titres Conceptum réalisée en 2004 ;
- les effets de l'actualisation de ces dettes en fonction de leurs échéances.

(en milliers d'euros)	31.12.05	Échéance des dettes			
		2007	2008	2009	2014 au plus tard
Autres passifs financiers non courants	4 710	2 150	822	216	1 522

#### NOTE 14 : PROVISIONS COURANTES

(en milliers d'euros)	31.12.04	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	Autres	31.12.05
Prud'hommes	1 596		820	-1 195	61	1 282
Réorganisations et restructurations engagées	2 259	-4		-2 088	33	200
Litiges	3 985		858	-387	-24	4 432
Risques fiscaux et sociaux	696		107	-451	-26	326
Autres	593	-102		-119	25	397
<b>Total</b>	<b>9 129</b>	<b>-106</b>	<b>1 785</b>	<b>-4 240</b>	<b>69</b>	<b>6 637</b>

#### Provisions prud'hommes et provisions pour réorganisations et restructurations engagées

Les dotations pour risques prud'homaux (820 milliers d'euros) ainsi que les reprises (1 195 milliers d'euros) concernent pour l'essentiel des litiges en France.

Les reprises de provisions pour restructurations engagées (2 088 milliers d'euros) concernent principalement la France (890 milliers d'euros), l'Italie (963 milliers d'euros), le Benelux (136 milliers d'euros) et l'Espagne (88 milliers d'euros).

### Autres provisions

Les dotations et reprises de provisions pour litiges correspondent à des provisions pour litiges clients en France.

A la suite d'une rupture de contrat avec un tiers en 2004, un écart de règlement de 2 millions d'euros existant en faveur de GFI Informatique avait été constaté en « autres produits d'exploitation ». Une procédure judiciaire étant en cours, une provision a été comptabilisée pour le même montant en 2004. L'issue de la procédure judiciaire ne pourra se traduire que par un impact positif pour le groupe.

Les dotations et reprises se ventilent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Dotation			Total	Reprise			Dont sans objet
	Opérationnelle courante	Opérationnelle	Financière		Opérationnelle courante	Opérationnelle	Financière	
Prud'hommes		820		820		-1 195	-1 195	331
Réorganisations et restructurations engagées						-2 088	-2 088	377
Litiges	391	467		858	-105	-282	-387	
Risques fiscaux et sociaux	107			107	-451		-451	51
Autres					-119		-119	
<b>Total</b>	<b>498</b>	<b>1 287</b>		<b>1 785</b>	<b>-675</b>	<b>-3 565</b>	<b>-4 240</b>	<b>759</b>

Les reprises de provisions sans objet concernent pour l'essentiel l'Italie et la France.

### **NOTE 15 : ENDETTEMENT, PART A COURT TERME**

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à court terme	7 245	10 281
Concours bancaires courants	1 592	228
Tirages sur créances affacturées	3 989	2 821
Intérêts courus non échus sur emprunts et dettes financières diverses	205	286
Dettes de crédit-bail	244	2
<b>Total</b>	<b>13 275</b>	<b>13 618</b>

Les emprunts auprès des établissements de crédit disposent de couvertures en taux d'intérêt, dont les caractéristiques sont présentées dans la NOTE 12 : « Passifs financiers courants ».

La ventilation géographique de l'endettement court terme est présentée en NOTE 1 : « Information sectorielle ».

Répartition taux fixe et taux variable (en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
Taux fixe	0	20
Taux variable	7 245	10 261
<b>Total</b>	<b>7 245</b>	<b>10 281</b>

### **NOTE 16 : DETTES FISCALES ET SOCIALES**

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
Personnel	28 000	23 816
TVA	34 861	29 670
Organismes sociaux	30 133	27 439
Impôts sur les sociétés	5 988	6 709
Taxes diverses	5 285	2 548
<b>Total</b>	<b>104 267</b>	<b>90 182</b>

Les dettes fiscales et sociales sont à échéance inférieure à un an.

**NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
Dettes sur immobilisations	827	1 635
Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours	5 998	4 885
Autres	855	2 849
<b>Total</b>	<b>7 680</b>	<b>9 369</b>

Les autres passifs courants sont à échéance inférieure à un an.

## IV. Notes sur le compte de résultat consolidé

### NOTE 18 : INFORMATION SECTORIELLE

Les produits et les charges sectoriels sont déterminés avant élimination des soldes et des transactions intra-groupe, sauf si ces soldes et ces transactions intra-groupe se situent à l'intérieur d'un même secteur.

Les résultats par zone géographique des exercices 2005 et 2004 se présentent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	2005	France	Espagne	Italie	Portugal	Allema- gne	Royaume- Uni	Benelux	Suisse	Canada	Afrique
Chiffre d'affaires net	543 757	345 794	60 348	60 605	14 001	16 672	18 481	7 674	2 657	15 084	2 441
Amortissements des actifs sectoriels	-4 703	-2 793	-522	-384	-367	-129	-240	-89	-45	-109	-25
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>29 689</b>	<b>25 658</b>	<b>5 821</b>	<b>-3 645</b>	<b>1 532</b>	<b>-502</b>	<b>357</b>	<b>-200</b>	<b>-1 173</b>	<b>1 705</b>	<b>136</b>
Autres produits et charges opérationnels	-8 703	-3 313	-267	-2 206	0	0	-2 683	-206	-130	102	0
RESULTAT OPERATIONNEL	20 986	22 345	5 554	-5 851	1 532	-502	-2 326	-406	-1 303	1 807	136
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-2 890</b>	<b>-8 552</b>	<b>-500</b>	<b>-478</b>	<b>75</b>	<b>-363</b>	<b>7 406</b>	<b>-87</b>	<b>-728</b>	<b>321</b>	<b>16</b>
Autres produits et charges financiers	-160	-611	36	33	31	27	38	2	6	273	5
Impôts sur les résultats	-6 658	-3 944	-1 736	28	-287	-4	-116	3	-3	-545	-54
Résultat des activités abandonnées ou en cours de cession	-61	0	0	0	0	0	0	-61	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>11 217</b>	<b>9 238</b>	<b>3 354</b>	<b>-6 268</b>	<b>1 351</b>	<b>-842</b>	<b>5 002</b>	<b>-549</b>	<b>-2 028</b>	<b>1 856</b>	<b>103</b>
dont part du Groupe	10 959	9 238	3 364	-6 268	1 351	-842	5 002	-549	-2 028	1 588	103
dont part des minoritaires	258	0	-10	0	0	0	0	0	0	268	0

  

(en milliers d'euros)	2004	France	Espagne	Italie	Portugal	Allema- gne	Royaume- Uni	Benelux	Suisse	Canada	Afrique
Chiffre d'affaires net	516 361	326 796	53 649	65 352	12 867	18 310	21 457	7 622	3 731	4 685	1 892
Amortissements des actifs sectoriels	-4 857	-2 967	-391	-470	-332	-193	-263	-106	-101	-12	-22
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>22 557</b>	<b>21 385</b>	<b>5 790</b>	<b>-3 403</b>	<b>1 713</b>	<b>-718</b>	<b>-1 110</b>	<b>-122</b>	<b>-1 592</b>	<b>585</b>	<b>29</b>
Autres produits et charges opérationnels	-26 849	-6 244	-146	-3 145	-287	-7 072	-4 936	-331	-4 212	-444	-32
RESULTAT OPERATIONNEL	-4 292	15 141	5 644	-6 548	1 426	-7 790	-6 046	-453	-5 804	141	-3
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-2 171</b>	<b>451</b>	<b>-556</b>	<b>-229</b>	<b>-6</b>	<b>-546</b>	<b>-691</b>	<b>-140</b>	<b>-260</b>	<b>-194</b>	<b>0</b>
Autres produits et charges financiers	51	-83	17	130	8	24	-1	0	-42	6	-8
Impôts sur les résultats	-7 663	-4 908	-1 718	-235	-213	-296	-110	-72	-5	-91	-15
Résultat des activités abandonnées ou en cours de cession	-2 376	0	0	0	0	0	0	-2 376	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-16 451</b>	<b>10 601</b>	<b>3 387</b>	<b>-6 882</b>	<b>1 215</b>	<b>-8 608</b>	<b>-6 848</b>	<b>-3 041</b>	<b>-6 111</b>	<b>-138</b>	<b>-26</b>
dont part du Groupe	-16 618	10 396	3 396	-6 882	1 215	-8 608	-6 848	-3 041	-6 111	-109	-26
dont part des minoritaires	167	205	-9	0	0	0	0	0	0	-29	0

En 2005, le coût de l'endettement financier au Royaume-Uni comprend principalement le bénéfice d'un abandon de compte courant de 8 millions d'euros réalisé par la GFI INFORMATIQUE S.A. Le coût de l'endettement financier en France est impacté de manière réciproque.

**NOTE 19 : CHIFFRE D'AFFAIRES**

**1 – Evolution de la répartition géographique du chiffre d'affaires**

(en milliers d'euros)	2005		2004	
<b>France</b>	<b>345 794</b>	<b>64%</b>	<b>326 796</b>	<b>63%</b>
<b>Europe du Nord</b>	<b>45 484</b>	<b>8%</b>	<b>51 120</b>	<b>10%</b>
Allemagne	16 672	37%	18 310	35%
Royaume-Uni	18 481	41%	21 457	41%
Autres	10 331	22%	11 353	24%
<b>Europe du Sud</b>	<b>134 954</b>	<b>25%</b>	<b>131 868</b>	<b>26%</b>
Italie	60 605	45%	65 352	50%
Espagne	60 348	45%	53 649	41%
Portugal	14 001	10%	12 867	9%
<b>Hors Europe</b>	<b>17 525</b>	<b>3%</b>	<b>6 577</b>	<b>1%</b>
Canada	15 084	86%	4 685	71%
Autre	2 441	14%	1 892	29%
<b>Total</b>	<b>543 757</b>	<b>100%</b>	<b>516 361</b>	<b>100%</b>

**2 - Répartition du chiffre d'affaires par métier**

(en milliers d'euros)	2005		2004	
Intégration et administration de systèmes et Conseil	498 848	92%	470 119	91%
Edition de progiciels	57 220	10%	56 545	11%
Intragroupe	-12 311	-2%	-10 303	-2%
<b>Total</b>	<b>543 757</b>	<b>100%</b>	<b>516 361</b>	<b>100%</b>

**NOTE 20 : CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS**

(en milliers d'euros)	2005	2004
Rémunérations du personnel	227 964	216 186
Charges sociales	88 405	84 326
Participation et intéressement	375	302
<b>Total</b>	<b>316 744</b>	<b>300 814</b>

L'effectif moyen du groupe est le suivant :

	2005	2004
Cadres	5 522	5 109
Employés, techniciens, agents de maîtrise	998	1 196
<b>Total</b>	<b>6 520</b>	<b>6 305</b>

Les avantages au personnel provisionnés sont présentés dans la note afférente aux provisions non courantes.

#### NOTE 21 : RESULTAT OPERATIONNEL

Les charges de restructuration comprises dans le résultat opérationnel concernent principalement la France.

Le résultat des cessions et liquidations concerne principalement la première phase de la cession de la filiale anglaise qui s'est traduite par une moins-value de 2,7 millions d'euros, compte tenu de la réalisation partielle de la cession de l'entité opérationnelle. Les opérations de cession seront complétées en 2006 par la cession des actifs immobiliers, actuellement en cours.

La dépréciation des écarts d'acquisition concerne l'Italie (cf. NOTE 2 : « Ecart d'acquisition »).

Les autres produits et charges opérationnels comprennent principalement des pénalités.

#### NOTE 22 : COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)	2005	2004
Plus-values sur cession de VMP	64	126
Moins-values sur cession de VMP	0	0
<b>Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie</b>	<b>64</b>	<b>126</b>
Charges d'intérêt	-1 797	-2 143
Variation de valeur de l'emprunt obligataire	-909	na
Charges d'intérêt liées à l'affacturage	-248	-154
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>-2 954</b>	<b>-2 297</b>
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-2 890</b>	<b>-2 171</b>

Les charges d'intérêt comprennent l'impact de la valorisation de l'emprunt obligataire au coût amorti pour un montant de 909 milliers d'euros sur l'exercice, lié à l'application des normes IAS 32 et IAS 39. Ces normes ont été appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005, sans données comparatives relatives à l'exercice 2004. Ces charges n'entraînent pas de sortie de trésorerie.

#### NOTE 23 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en milliers d'euros)	2005	2004
Gains de change	235	163
Pertes de change	-130	-278
Variation de valeur des instruments financiers	-457	na
Effet des actualisations	121	na
Dotations aux provisions	-192	9
Reprises de provisions	47	0
Autres produits financiers (SWAP...)	2 044	1 956
Autres charges financières (SWAP...)	-1 828	-1 799
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>-160</b>	<b>51</b>

**NOTE 24 : IMPOTS SUR LES RESULTATS**

(en milliers d'euros)	2005	2004
Résultat avant impôt sur les sociétés	17 875	-8 782
<b>Impôt théorique</b>	<b>6 244</b>	<b>-3 111</b>
Reports déficitaires non activés par prudence	5 050	4 968
Utilisation de reports déficitaires non activés précédemment	-283	-347
Actifs d'impôts sur retraitements de consolidation non recouvrables	-3 452	-1 716
Effet des différences fiscales permanentes	-1 396	-531
Impact des dépréciations d'écarts d'acquisition	838	6 740
Impact des reports déficitaires et différences temporaires activés antérieurement		1 293
Impact des variations de taux d'impôt	-170	313
Autres	-173	60
<b>TOTAL Impôt</b>	<b>6 658</b>	<b>7 669</b>
Dont :		
Impôts courants	6 034	6 118
Impôts différés	624	1 545
Impôts des activités abandonnées	0	6
Taux d'impôt réel	37,2%	NA

En France, le périmètre d'intégration fiscale de GFI INFORMATIQUE au 31 décembre 2005 comprend les sociétés GFI INFORMATIQUE, INFORMATIQUE ET SERVICES, GFI PROGICIELS, FINANCIERE SINORG, SNCI, GFI CHRONO TIME, NEMAUSIC, GFI CONSULTING, INFOGEN SYSTEMS, GFI INFOGEN, et SIMABAY.

Au titre de 2005, l'option pour l'intégration fiscale a généré un gain d'impôt de 337 milliers d'euros pour le groupe.

**NOTE 25 : RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES OU EN COURS DE CESSION**

Le résultat des activités abandonnées est afférent à GFI INFORMATICA B.V.

## V. Autres informations

### NOTE 26 : RISQUES DIVERS

En Italie, le groupe possède une créance de 3,2 millions d'euros sur la commune de Foggia échue depuis plus de deux ans. Le groupe a entamé une procédure judiciaire en recouvrement et n'a pas identifié de risques particuliers au-delà de la provision déjà constituée.

Par ailleurs, un fournisseur réclame 1,8 million d'euros à GFI OIS au titre de factures émises entre 1992 et 1994 et qui dans les comptes de GFI OIS avaient été soldées par des règlements ou des avoirs. En conséquence, la réclamation est considérée par GFI INFORMATIQUE comme non justifiée.

La société ENGINEERING appelle 7,9 millions d'euros en garantie de passif suite à la cession de la société ENGISANITA au 31 juillet 2002. La direction de GFI INFORMATIQUE estime que cet appel est infondé et qu'il n'est, par ailleurs, pas documenté.

Compte tenu de ces éléments, aucune provision concernant ces risques n'a été comptabilisée dans les comptes consolidés.

### NOTE 27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis par GFI INFORMATIQUE et ses filiales. Ils sont présentés ci-après :

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
<b>Cautions bancaires :</b>		
Garantie de paiement de loyers	600	454
Garantie de facilités de caisse accordées au bénéfice des filiales	296	961
Garantie sur contrats clients	9 735	11 073
Garantie sur contrats fournisseurs	193	273
<b>Total</b>	<b>10 824</b>	<b>12 761</b>

Le traité d'apport signé entre GFI INFORMATIQUE et ADELIOR (cf. NOTE 28 : « Evénements postérieurs ») prévoit une garantie financière liée au maintien de cours de l'action.

La dette afférente au solde dû sur l'acquisition des titres CONCEPTUM (1 125 milliers d'euros) est garantie par une sûreté réelle.

La seule garantie de passif significative accordée par GFI INFORMATIQUE concerne la cession de la société ENGISANITA au 31 juillet 2002.

Le contrat d'acquisition de l'activité « Conseils et services professionnels » de CONCEPTUM comprend une clause de garantie de révision de prix, basée sur les performances réalisées, qui ne pourra qu'être favorable au Groupe pour un montant maximum de 0,9 million d'euros.

Les emprunts et les OBSAR ont été initialement souscrits par plusieurs banques, par le biais de contrats incluant des clauses conventionnelles dites de défaut, pour lesquelles les critères financiers sont appréciés lors de la clôture annuelle. Ces clauses conventionnelles sont présentées en NOTE 10 :

Les engagements du groupe au titre des indemnités de retraite (coût des services passés non amortis) sont présentés en NOTE 11 : « Provisions non courantes ».

A la connaissance du groupe GFI INFORMATIQUE, la présentation n'omet pas l'existence d'un engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

**NOTE 28 : EVENEMENTS POSTERIEURS**

**Acquisitions**

En janvier 2006, GFI INFORMATIQUE a réalisé l'acquisition des groupes ADELIOR et ACTIF. Le conseil d'administration de GFI INFORMATIQUE a approuvé à l'unanimité, le 30 janvier 2006, une augmentation de capital par apport en nature de 91% des actions composant le capital social de la société ADELIOR, le solde étant payé en numéraire. En rémunération des actions ADELIOR apportées, le capital social de GFI INFORMATIQUE est augmenté de 6 370 650 euros au moyen de la création de 3 185 325 actions nouvelles de 2 euros chacune. A la suite de cette opération, il est ainsi composé de 46 339 602 actions. Les rapports des commissaires aux apports et le traité d'apport sont disponibles sur le site de l'AMF et sur le site de GFI INFORMATIQUE. De façon parallèle, GFI INFORMATIQUE a finalisé le 20 janvier 2006 l'acquisition du GROUPE ACTIF.

**NOTE 29 : INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES**

**Achats et ventes de biens et services**

Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés aux prix de marché. Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été conclues avec les parties liées au titre des exercices 2005 et 2004.

(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04
Ventes aux parties liées	6 616	5 738
Achats auprès de parties liées	4 134	8 993
Dividendes et Autres produits de participation	2 770	3 561
Intérêts et charges financiers	8 655	1 121
Autres charges exceptionnelles	0	3 600
Créances sur les parties liées	79 237	81 517
Dettes envers les parties liées	41 217	73 703

**Rémunérations des membres des organes d'administration et de direction**

Le montant total des rémunérations et avantages de toute nature versés au cours de l'année 2005 et de l'année 2004 aux membres des organes d'administration et de direction, de la part de GFI INFORMATIQUE et des sociétés contrôlées, se présente comme suit :

(en euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Avantages en Nature	Jetons de présence	Rémunération totale	Engagement d'indemnité de départ en retraite
au titre de 2005	1 198 135	346 373	91 527	35 000	1 671 036	239 213
au titre de 2004	1 157 975	291 181	79 025	22 000	1 550 181	202 194

**NOTE 30 : POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

**Risque de taux d'intérêt :**

La gestion des taux fait partie intégrante de la gestion de la dette. Le Groupe fixe des normes de répartition taux fixe/taux variable.

La Direction de la Trésorerie assure une veille des taux d'intérêt auxquels la dette consolidée de GFI INFORMATIQUE est assujettie et a pour objectif d'optimiser le coût de sa dette. Elle veille également à disposer d'une répartition taux fixe/taux variable adaptée à la courbe d'évolution des taux d'intérêt. En fonction des axes de couverture déterminés par la Direction du Groupe, la Direction de la Trésorerie négocie des couvertures de taux d'intérêt. Les contrats de Swap et de Cap (classiques ou à paliers) sont les instruments utilisés.

Les couvertures, mises en place au 31 décembre 2005 limitent les risques d'augmentation du coût de la dette en cas de hausse des taux d'intérêts tout en permettant de tirer parti du niveau des taux d'intérêt actuels.

### Risque de taux de change :

En matière de flux commerciaux il n'y a pas de couverture de change, l'essentiel des échanges étant effectué dans la zone Euro. Dans les autres cas (Angleterre, Suisse, Canada, Maroc), les produits issus de la vente sont dans la même devise que les coûts d'exploitation, limitant ainsi l'exposition au taux de change. Les flux intragroupes en devises étrangères sont extrêmement limités.

### Risque de liquidité :

#### **Contrats d'affacturage**

Le groupe GFI INFORMATIQUE dispose, via des contrats d'affacturage, de lignes de financement à hauteur du montant des créances clients cédées, plafonnées à 50 millions d'euros en France et 6,1 millions d'euros en Espagne. Fin 2005, les ressources de financement correspondantes non utilisées s'élèvent à plus de 50 millions d'euros.

#### **Clauses conventionnelles dites de défaut**

Les emprunts et les OBSAR ont été initialement souscrits par plusieurs banques, par le biais de contrats incluant des clauses conventionnelles dites de défaut, pour lesquelles les critères financiers sont appréciés lors de la clôture annuelle.

Ces ratios s'appliquent sur les différentes tranches de la dette financière nette consolidée du groupe au 31 décembre 2005, qui se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.05
OBSAR	46 232
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme	8 391
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à court terme	7 245
<b>Total</b>	<b>61 868</b>

Les tableaux ci-dessous présentent les niveaux de ratios exigés par les banques ou le contrat des OBSAR.

RATIO : Endettement financier net <sup>(1)</sup> / Situation nette consolidée <sup>(2)</sup>	Tranche de dette	% du total
Ratio < à 0,7	3 666	6%
Ratio < à 0,8	5 000	8%
Ratio < à 0,9	5 467	9%
Ratio < à 1	46 232	75%
Sans exigence	1 503	2%
<b>TOTAL</b>	<b>61 868</b>	<b>100%</b>

RATIO : Endettement financier net <sup>(1)</sup> / Cash Flow <sup>(3)</sup>	Tranche de dette	% du total
Ratio < à 4	1 250	2%
Ratio < à 3	46 232	75%
Sans exigence	14 386	23%
<b>TOTAL</b>	<b>61 868</b>	<b>100%</b>

Autres Ratios	Tranche de dette	% du total
(Dette financière nette / Résultat d'exploitation) < à 2,7	3 666	6%
(Dette financière nette / Résultat d'exploitation) < à 3	10 467	17%
(Charges financières / Résultat d'exploitation) < à 20%	1 250	2%
Sans exigence	46 485	75%
<b>TOTAL</b>	<b>61 868</b>	<b>100%</b>

Sur la base du bilan et des performances 2005, GFI INFORMATIQUE se situe à un niveau inférieur aux limites fixées par ces contrats bancaires. Par conséquent, il n'existe pas de risques d'exigibilité anticipée.

### Risque sur actions :

GFI Informatique détient des valeurs mobilières de placement exclusivement constitués d'OPCVM monétaires. Le risque lié à l'évolution des marchés financiers est de ce fait inexistant.

GFI Informatique détient des actions propres pour une valeur de 736 milliers d'euros. Une variation de 10% de la valorisation du titre GFI INFORMATIQUE au 31 décembre 2005 aurait une incidence d'environ plus ou moins 74 milliers d'euros sur les fonds propres consolidés du Groupe GFI INFORMATIQUE.

#### **NOTE 31 : IMPACTS DU PASSAGE AUX NORMES IAS/IFRS**

##### **Organisation du projet de conversion**

Le groupe GFI Informatique a anticipé l'application des normes IFRS par des diagnostics et des analyses réalisées en amont par la Direction de la consolidation Groupe. Ces travaux ont permis :

- de mettre en évidence les principales divergences entre les normes IFRS et les pratiques du groupe ;
- de procéder à l'analyse des options comptables ;
- d'apprécier les implications organisationnelles, fonctionnelles et informatiques liées à la mise en place de ces nouvelles normes.

##### **Retraitements liés à la première application du référentiel IAS/IFRS**

Conformément aux options offertes par la norme IFRS 1 « *Première adoption des IFRS* », le groupe a choisi :

- de ne pas présenter d'information comparative relative à l'adoption des normes IAS 32 « *Instruments financiers : informations à fournir et présentation* » et IAS 39 « *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* » pour l'exercice 2005 ;
- de ne pas retraiter selon les dispositions prévues par la norme IFRS 3 « *Regroupements d'entreprises* » les opérations de regroupement d'entreprises antérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2004 ;
- de comptabiliser les écarts actuariels non amortis au 1<sup>er</sup> janvier 2004 en contrepartie des capitaux propres. Cet ajustement a un impact de 0,1 M€ sur les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 ;
- de reclasser, dans les réserves consolidées, les réserves de conversion accumulées au 1<sup>er</sup> janvier 2004 (après prise en compte des retraitements IFRS sur la situation d'ouverture pour un montant total de 3 M€). Ce reclassement est sans impact sur le total des réserves et sur les capitaux propres. La nouvelle valeur des écarts de conversion est donc ramenée à zéro au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

Pour toutes les autres normes IFRS, le retraitement des valeurs d'entrée des actifs et des passifs au 1<sup>er</sup> janvier 2004 a été effectué de façon rétrospective comme si ces normes avaient toujours été appliquées. Enfin, GFI Informatique a décidé d'appliquer par anticipation la norme IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées". Cette norme s'applique donc à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

##### **Impacts enregistrés dans les capitaux propres au 1er janvier 2004 et au 31 décembre 2004**

Dans le cadre de la publication d'états comparatifs pour l'exercice 2005 et conformément à la recommandation de l'AMF relative à la communication financière pendant la période de transition, le groupe GFI INFORMATIQUE a présenté en juillet 2005 l'impact chiffré du passage aux IFRS sur :

- le bilan à la date de transition, soit le 1er janvier 2004, date à laquelle les impacts définitifs de la transition sont enregistrés en capitaux propres ;
- la situation financière au 31 décembre 2004 et la performance de l'exercice 2004.

Ces informations ont fait l'objet d'un examen par le Comité d'Audit et par le Conseil d'Administration et de diligences d'audit par les Commissaires aux Comptes.

L'application par le groupe a posteriori de l'option de comptabilisation des écarts actuariels au cours de la période dans laquelle ils surviennent conformément à l'amendement de l'IAS 19 « *Avantages de personnel* » adopté fin 2005 a conduit à modifier l'impact du passage aux IFRS sur le bilan au 31 décembre 2004 publié en juillet 2005. Les impacts chiffrés de cette modification sont présentés ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Impact IFRS lié au traitement des écarts actuariels sur bilan au 31/12/2004		
	Postes du bilan concernés	Selon la note de passage publiée en juillet 2005	Modification de l'impact liée à l'amendement IAS 19
Réserves consolidées	-116	-618	-734
Provisions à long terme	179	949	1 128
Impôts différés actifs	63	331	394

Par ailleurs, le format de présentation du bilan tel que publié précédemment a été adapté, afin de retenir les terminologies et les classements les plus pertinents.

Les impacts définitifs de l'application des normes IAS/IFRS sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2004 et au 31 décembre 2004 sont présentés dans les tableaux ci-après.

Ils concernent principalement :

- l'abandon de l'amortissement linéaire des écarts d'acquisition à compter du 1er janvier 2004 et la redéfinition du niveau auquel les tests de dépréciation annuels sont réalisés, en conformité avec la notion d'Unités Génératrices de Trésorerie telle que définie par la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » ;
- la conversion au cours de clôture des écarts d'acquisition provenant des activités à l'étranger ;
- l'actualisation des autres avantages long terme au personnel.

### **Ecarts d'acquisition**

La norme IAS 36 « *Dépréciation d'actifs* » révisée supprime l'amortissement linéaire des écarts d'acquisition mais impose désormais de pratiquer un test de dépréciation, au minimum une fois par an et lors de l'apparition d'un indice de perte de valeur.

Des tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition étaient déjà pratiqués par le groupe depuis 2002.

La méthode d'évaluation était celle des flux de trésorerie futurs actualisés. Ce mode de détermination de la valeur recouvrable des actifs testés est conforme à la méthodologie requise par la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs ».

Le niveau auquel les tests de perte de valeur sont réalisés a, en revanche, été redéfini afin d'intégrer la notion d'Unité Génératrice de Trésorerie. Ainsi, à la date de transition, les écarts d'acquisition ont été affectés à des Unités Génératrices de Trésorerie, qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie identifiables. La valeur recouvrable de ces unités a été déterminée par référence à des flux de trésorerie nets actualisés. Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de l'Unité Génératrice de Trésorerie, une perte de valeur est enregistrée et imputée en priorité sur les écarts d'acquisition. L'impact à l'ouverture de l'affectation des écarts d'acquisition aux unités Génératrices de Trésorerie se traduit par une diminution de la valeur nette de ces derniers de 3,7 M€ et concerne des Unités Génératrices de Trésorerie basées en Allemagne et en Italie.

Les écarts d'acquisition en devises sont désormais convertis selon les cours de clôture. L'impact correspondant à l'ouverture se traduit par une diminution de la valeur nette de ces derniers de 3,0 M€.

L'impact positif de l'application de la norme IAS 36 « *Dépréciation d'actifs* » sur le résultat 2004 s'élève à 10,5 M€. Il est principalement lié :

- à l'annulation de la dotation aux amortissements linéaires des écarts d'acquisition ;
- à l'incidence de l'annulation de la dotation aux amortissements linéaires sur le calcul des plus ou moins-values de cession ;
- et à l'ajustement des pertes de valeurs constatées selon l'ancien référentiel, correspondant à l'incidence du suivi de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition en devises et à la mise en place des tests de dépréciation au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie.

Par ailleurs, conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », GFI Informatique a reclassé les fonds de commerce acquis en écarts d'acquisition, ceux-ci ne répondant pas à la définition d'un actif incorporel.

### **Avantages du personnel**

Le groupe appliquait déjà la méthode préférentielle du Comité de la réglementation comptable CRC 99-02 et provisionne ses engagements de retraite. Ces derniers sont évalués conformément à la recommandation 2003-R-01 du Conseil National de la Comptabilité du 1<sup>er</sup> avril 2003.

Conformément à la norme IFRS 1 « *Première adoption des IFRS* », GFI Informatique a opté pour la comptabilisation intégrale des écarts actuariels non amortis au 1<sup>er</sup> janvier 2004 dans les provisions pour indemnités de départ à la retraite, en contrepartie d'une réduction des capitaux propres, pour un montant net d'impôt de 0,1 M€.

L'évaluation, selon la norme IAS 19 « Avantages du personnel », des engagements du groupe au titre des indemnités de fin de contrat de travail en Italie a généré un impact positif sur les capitaux propres au 1er janvier 2004 (0,1 M€) ainsi que sur le résultat 2004 (0,1 M€).

### **Impacts enregistrés dans les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2005**

Il est rappelé que les obligations relatives à l'identification, la classification, l'évaluation et la présentation des instruments financiers (application des normes IAS 32 « *Instruments financiers : informations à fournir et présentation* » et IAS 39 « *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* ») sont appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005 dans les comptes du Groupe GFI INFORMATIQUE, sans données comparatives pour 2004.

L'écart par rapport aux valorisations effectuées selon les dispositions des normes françaises est enregistré dans les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2005. Ceux-ci sont donc différents des capitaux propres en normes IFRS au 31 décembre 2004.

Les principaux impacts de ces normes concernent :

- la valorisation de l'emprunt obligataire ;
- la comptabilisation des instruments de couverture ;
- l'actualisation des dettes et créances long terme.

#### **Valorisation de l'emprunt obligataire**

Le groupe a émis en 2003 un emprunt obligataire représenté par des obligations assorties de bons de souscription d'actions remboursables (OBSAR). Les OBSAR sont des instruments financiers hybrides constitués à la fois d'une composante dette et d'une composante capitaux propres. Les deux composantes doivent être évaluées à la date d'émission et présentées séparément au bilan.

La composante "dette" figure en dette financière pour un montant égal à la valeur des flux de remboursement contractuels futurs, actualisés au taux de marché en vigueur à la date d'émission pour une dette classique (sans BSAR) à échéances identiques, auquel s'ajoute une marge égale au "spread" de crédit pertinent à la date d'émission pour des obligations similaires.

La composante "capitaux propres" est inscrite en fonds propres pour un montant égal à la différence entre le produit de l'émission et la valeur de la composante dette actualisée dans les conditions décrites ci-dessus.

Le montant des frais d'émission doit être alloué entre les composantes dette et capitaux propres au prorata de leur valeur à la date d'émission. Les frais d'émission de la composante capitaux propres ont été comptabilisés en déduction de la prime d'émission. Les frais d'émission d'emprunts enregistrés en norme française en charge à étaler sur la durée de l'emprunt ont été comptabilisés en diminution de la composante dette comme requis en IFRS.

Il convient toutefois de souligner que cet effet vertueux sur le ratio de l'endettement s'atténue, au fil du temps, du fait de l'amortissement actuariel (différence entre le taux contractuel et le TIE de la dette) contribuant à reconstituer in fine le montant total de la dette (valeur à l'émission).

#### **Comptabilisation des instruments de couverture**

Le groupe utilise des instruments financiers pour couvrir son exposition aux risques de variation des taux d'intérêts. La politique actuelle du groupe est de n'opérer sur les marchés financiers qu'à des fins de couverture d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.

Le groupe a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture aux instruments existants. La comptabilisation des instruments de couverture au bilan est réalisée en juste valeur. Les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché sont comptabilisés en résultat.

#### **Actualisation des dettes et créances long terme**

Les dettes et les créances dont l'échéance est supérieure à un an ont fait l'objet d'une actualisation qui a des impacts à la date de transition. L'actualisation permet de tenir compte de l'échéance de paiement des créances et des dettes afin de présenter une valeur en ligne avec celle du décaissement envisagé dans le temps. La vie de

ces créances et ces dettes actualisées selon le référentiel IFRS a pour conséquence un impact de "désactualisation" dû au rapprochement de l'échéance du paiement qui est enregistré au compte de résultat en produits et charges financiers.

Les impacts du passage aux normes IAS/IFRS sur les bilans au 1<sup>er</sup> janvier 2004 et au 31 décembre 2004 et au 1<sup>er</sup> janvier 2005, ainsi que sur le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2004 et le tableau des flux de trésorerie, sont détaillés ci-après.

### I. Impacts du passage aux normes IAS/IFRS sur le bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2004

(en milliers d'euros)	31/12/2003					01/01/2004	
	Comptes en normes françaises format présentation IFRS	Fonds de commerce reclassés en écarts d'acquisition	Conversion des écarts d'acquisition au taux de clôture et reclassement des réserves de conversion	Tests de perte de valeur sur UGT en Allemagne et Italie	Annulation des écarts actuariels	Indemnités de fin de contrat Italie	Comptes en normes IFRS
Ecart d'acquisition	172 835	1 887	-2 972	-3 652			168 098
Immobilisations incorporelles	5 650	-1 887					3 763
Immobilisations corporelles	10 797						10 797
Actifs financiers non courants	3 415						3 415
Impôts différés actifs	1 402				63		1 465
Autres actifs financiers non courants	0						0
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>194 099</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-3 652</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>187 538</b>
Stocks de marchandises	3 441						3 441
Clients et comptes rattachés	185 577						185 577
Autres créances	16 460						16 460
Charges constatées d'avance	4 808						4 808
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 423						26 423
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>236 709</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236 709</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>430 808</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-3 652</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>424 247</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>							
Capital	86 306						86 306
Primes	14 048						14 048
Réserves et résultat consolidés	67 662		-5 651	-3 652		130	58 489
Ecart actuariel	0				-116		-116
Autres	-483						-483
Réserves de conversion	-2 679		2 679				0
<b>CAPITAUX PROPRES Part du groupe</b>	<b>164 854</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-3 652</b>	<b>-116</b>	<b>130</b>	<b>158 244</b>
Intérêts minoritaires	-81						-81
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>164 773</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-3 652</b>	<b>-116</b>	<b>130</b>	<b>158 163</b>
Endettement, part à long terme	65 878						65 878
Impôts différés passifs	0						0
Provisions non courantes	13 177				179	-130	13 226
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>79 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>-130</b>	<b>79 104</b>
Provisions courantes	4 675						4 675
Endettement, part à court terme	19 370						19 370
Fournisseurs	48 807						48 807
Dettes fiscales et sociales	87 089						87 089
Autres passifs courants	27 039						27 039
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>186 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>186 980</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>430 808</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-3 652</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>424 247</b>

## II. Impacts du passage aux normes IAS/IFRS sur le bilan au 31 décembre 2004 et au 1<sup>er</sup> janvier 2005

(en milliers d'euros)	31/12/2004										01/01/2005			
	Comptes en normes françaises format présentation IFRS	Fonds de commerce reclassés en écarts d'acquisition	Conversion des écarts d'acquisition au taux de clôture et reclassement des réserves de conversion	Valorisation des écarts d'acquisition au cours de clôture 2004	Variation de la dotation en devise : cours moyen/ cours clôture en réserve de conversion	Tests de perte de valeur sur UGT en Allemagne et Italie	Annulation des écarts actuariels	Indemnités de fin de contrat Italie	Amortissements des écarts d'acquisition en 2004 IFRS	Comptes en normes IFRS	Emprunt obligataire eu coût amorti	Comptabilisat° des instruments de couverture	Actualisation dettes et créances LT	Comptes en normes IFRS
Ecarts d'acquisition	143 450	6 524	-2 972	-107	191	-3 652			10 483	153 917				153 917
Immobilisations incorporelles	12 880	-6 524								6 356				6 356
Immobilisations corporelles	10 409									10 409				10 409
Actifs financiers non courants	3 558									3 558		34	-422	3 170
Impôts différés actifs	496									890				890
Autres actifs financiers non courants	1 273									1 273				1 273
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>172 066</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-107</b>	<b>191</b>	<b>-3 652</b>	<b>394</b>	<b>0</b>	<b>10 483</b>	<b>176 403</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>-422</b>	<b>176 015</b>
Stocks de marchandises	3 996									3 996				3 996
Clients et comptes rattachés	183 294									183 294				183 294
Autres créances	15 527									15 527				15 527
Charges constatées d'avance	4 076									4 076		-1 021		3 055
Trésorerie et équivalent de trésorerie	22 183									22 183				22 183
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>229 076</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>229 076</b>	<b>-1 021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>228 055</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>401 142</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-107</b>	<b>191</b>	<b>-3 652</b>	<b>394</b>	<b>0</b>	<b>10 483</b>	<b>405 479</b>	<b>-1 021</b>	<b>34</b>	<b>-422</b>	<b>404 070</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>														
Capital	86 308									86 308				86 308
Primes	14 053									14 053	1 611			15 664
Réserves consolidées	65 943		-5 651			-3 652		130		56 770	-918	-443	-377	55 032
Résultat consolidé 2004	-27 231							130	10 483	-16 618				-16 618
Ecarts actuariels	0							-734		-734				-734
Autres	-947									-947				-947
Réserves de conversion	-2 050		2 679	-107	191					713				713
<b>CAPITAUX PROPRES Part du groupe</b>	<b>136 076</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-107</b>	<b>191</b>	<b>-3 652</b>	<b>-734</b>	<b>260</b>	<b>10 483</b>	<b>139 545</b>	<b>693</b>	<b>-443</b>	<b>-377</b>	<b>139 418</b>
Intérêts minoritaires	1 171									1 171				1 171
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>137 247</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-107</b>	<b>191</b>	<b>-3 652</b>	<b>-734</b>	<b>260</b>	<b>10 483</b>	<b>140 716</b>	<b>693</b>	<b>-443</b>	<b>-377</b>	<b>140 589</b>
Endettement, part à long terme	59 228									59 228				57 142
Impôts différés passifs	508									508		-2 086		880
Provisions non courantes	12 581							1 128	-260	13 449	372			13 449
Autres passifs financiers non courants	2 182									2 182				2 137
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>74 499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 128</b>	<b>-260</b>	<b>0</b>	<b>75 367</b>	<b>-1 714</b>	<b>0</b>	<b>-45</b>	<b>73 608</b>
Provisions courantes	9 129									9 129				9 129
Endettement, part à court terme	13 618									13 618				13 618
Passifs financiers courants	0									0		477		477
Fournisseurs	49 827									49 827				49 827
Dettes fiscales et sociales	90 182									90 182				90 182
Autres passifs courants	9 369									9 369				9 369
Produits constatés d'avance	17 271									17 271				17 271
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>189 396</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189 396</b>	<b>0</b>	<b>477</b>	<b>0</b>	<b>189 873</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>401 142</b>	<b>0</b>	<b>-2 972</b>	<b>-107</b>	<b>191</b>	<b>-3 652</b>	<b>394</b>	<b>0</b>	<b>10 483</b>	<b>405 479</b>	<b>-1 021</b>	<b>34</b>	<b>-422</b>	<b>404 070</b>

### III. Impacts du passage aux normes IAS/IFRS sur le compte de résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2004

(en milliers d'euros)	2004					2004	
	Comptes en normes françaises format présentation IFRS	Notion de résultat opérationnel : reclassement des éléments exceptionnels	Notion de coût de l'endettement : reclassement des éléments financiers	Résultat des activités abandonnées : présentation isolée des résultats	Amortissements des écarts d'acquisition en 2004 IFRS	Variation de la provision TFR Italie	Comptes en normes IFRS
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>517 916</b>			<b>-1 555</b>			<b>516 361</b>
Achats et charges externes	-180 707			758			-179 949
Impôts, taxes et versements assimilés	-9 781						-9 781
Charges de personnel	-301 648			834			-300 814
Dotations aux amortissements autres que sur les EA	-4 895			38			-4 857
Dotations aux provisions nettes des reprises	-68			-399			-467
Autres produits et charges d'exploitation	1 663	-215		373	243		2 064
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>22 480</b>	<b>-215</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>22 557</b>
Restructurations	0	-8 550					-8 550
Résultat de cession	0	-1 034			-560		-1 594
Amortissement des écarts d'acquisition	-29 826			2 321	10 800		-16 705
Autres produits et charges opérationnels	-9 799	9 799					0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-17 145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 370</b>	<b>10 483</b>	<b>0</b>	<b>-4 292</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	0		126				126
Coût de l'endettement financier brut	0		-2 297				-2 297
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 171</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 171</b>
Autres produits et charges financiers	-2 250		2 171			130	51
Impôts sur les résultats	-7 669			6			-7 663
<b>RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRÊTEES OU EN COURS DE CESSION</b>	<b>-27 064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 376</b>	<b>10 483</b>	<b>130</b>	<b>-14 075</b>
RESULTAT DES ACTIVITES ARRÊTEES OU EN COURS DE CESSION	0			-2 376			-2 376
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-27 064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 483</b>	<b>130</b>	<b>-16 451</b>
dont part du Groupe	-27 231	0	0	0	10 483	130	-16 618
dont part des minoritaires	167	0	0	0	0	0	167

**IV. Impacts du passage en normes IAS/IFRS sur le tableau des flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 décembre 2004**

(en milliers d'euros)	2004		2004
	Normes françaises	Impacts du passage aux normes IAS- IFRS	Normes IFRS
Résultat net de l'ensemble consolidé	-27 064	10 613	-16 451
Dotations nettes aux amortissements et provisions	38 406	-10 613	27 793
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	na		na
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	1 682		1 682
Profits et pertes de dilution	0		0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>13 024</b>		<b>13 024</b>
Coût de l'endettement financier net	2 171		2 171
Impôt différé	1 551		1 551
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>16 746</b>		<b>16 746</b>
Variation du BFR liée à l'activité	5 176		5 176
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>21 922</b>	<b>0</b>	<b>21 922</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-8 291		-8 291
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-3 524		-3 524
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	414		414
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	0		0
+/- Incidences des variations de périmètre	2 556		2 556
+/- Variations des prêts et avances consenties	-42		-42
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-8 887</b>	<b>0</b>	<b>-8 887</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
• Versées par les actionnaires de la société mère	7		7
• Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	0		0
+/- Rachats et reventes d'actions propres	-325		-325
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 719		-1 719
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0		0
+/- Souscription et remboursements d'emprunts	-14 918		-14 918
+/- Variation du tirage sur créances affacturées	2 564		2 564
- Intérêts financiers versés	-2 284		-2 284
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-16 675</b>	<b>0</b>	<b>-16 675</b>
+/- Incidence des variations de cours des devises	-28		-28
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-3 668</b>	<b>0</b>	<b>-3 668</b>