

GFI INFORMATIQUE S.A.

COMPTES ANNUELS

au 31 décembre 2005

Société anonyme au Capital de 86.308.554 Euros
Siège social : 199, rue Championnet 75018 PARIS
RCS Paris: 385 365 713

BILAN

ACTIF (en euros)	31 déc. 2005		31 déc. 2004	
	Montant Brut	Amort. & Dépréciations	Montant Net	Montant Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement	(Note 1) 12 545	12 545	0	3 826
Fonds de commerce	(Note 1) 20 357 290	5 030 817	15 326 473	7 929 028
Concessions, Licences, Brevets	(Note 1) 4 583 827	1 611 436	2 972 391	945 949
Immobilisations incorporelles en-cours	(Note 1) 0	0	0	743 459
Immobilisations corporelles	(Note 2) 10 640 766	8 059 197	2 581 569	2 390 383
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	(Note 3) 152 739 750	377 815	152 361 935	159 127 648
Autres immobilisations financières	(Note 3) 7 391 618		7 391 618	6 296 412
Total actif immobilisé	195 725 796	15 091 810	180 633 986	177 436 705
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours	0	0	0	12 330
Avances versées sur commandes en cours	15 446	0	15 446	12 428
Créances clients et comptes rattachés	(Note 4) 89 510 517	675 890	88 834 627	67 929 544
Autres créances	(Note 5) 88 596 534	8 111 758	80 484 776	83 352 435
Valeurs mobilières de placement	(Note 6) 13 728 096	0	13 728 096	2 051 154
Disponibilités	(Note 7) 1 160	0	1 160	5 077 538
Total actif circulant	191 851 753	8 787 648	183 064 105	158 435 429
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
Charges constatées d'avance	(Note 8) 1 978 979	0	1 978 979	846 528
Charges à répartir sur plusieurs exercices	(Note 8) 1 420 414	683 377	737 037	1 021 120
TOTAL ACTIF	390 976 942	24 562 835	366 414 107	337 739 782

BILAN

PASSIF (en euros)		31 déc. 2005	31 déc. 2004
CAPITAUX PROPRES			
Capital		86 308 554	86 308 346
Primes d'émission, de fusion, d'apport		48 448 572	17 433 601
Réserve légale		2 694 625	2 694 626
Report à nouveau		14 975 326	31 572 966
Résultat de l'exercice		14 840 851	-16 597 640
Provisions réglementées		1 136 302	0
Total capitaux propres	<i>(Note 9)</i>	168 404 230	121 411 899
PROVISIONS	<i>(Note 10)</i>	3 021 427	4 024 750
DETTES			
Emprunt obligataire	<i>(Note 11)</i>	47 556 633	47 551 744
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	<i>(Note 11)</i>	17 021 409	22 138 337
Dettes financières diverses	<i>(Note 11)</i>	40 185 188	72 397 982
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		380 734	52 640
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<i>(Note 12)</i>	22 619 457	15 072 366
Dettes fiscales et sociales	<i>(Note 12)</i>	54 160 522	46 904 279
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	<i>(Note 12)</i>	644 087	505 380
Autres dettes	<i>(Note 12)</i>	1 995 144	2 062 374
Total dettes		184 563 174	206 685 102
Produits constatés d'avance		10 425 276	5 618 031
TOTAL PASSIF		366 414 107	337 739 782

COMPTE DE RESULTAT

(en euros)		2005	2004
PRODUITS D'EXPLOITATION			
CHIFFRE D'AFFAIRES			
Prestations de services		244 093 595	217 489 759
Ventes de marchandises		20 836 206	24 963 917
TOTAL	<i>(Note 14)</i>	264 929 801	242 453 676
Production immobilisée		0	743 459
Subventions d'exploitation		34 968	42 812
Reprises d'amortissements, dépréciations et provisions ; transferts de charges	<i>(Note 15)</i>	3 728 043	3 157 440
Autres produits		-27 322	2 104 235
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		268 665 490	248 501 622
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats et charges externes		77 086 928	75 575 564
Impôts et taxes		6 391 718	5 830 281
Salaires et traitements		111 949 003	105 709 407
Charges sociales		50 967 599	48 738 705
Dotations aux amortissements des immobilisations		1 333 464	1 449 454
Dotations aux amortissements des charges d'exploitation à répartir		284 084	285 664
Dotations aux dépréciations sur actif circulant		464 548	573 455
Dotations aux provisions		27 452	1 994 045
Autres charges		97 821	698 865
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		248 602 617	240 855 440
RESULTAT D'EXPLOITATION		20 062 873	7 646 182
PRODUITS FINANCIERS			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		26 740	117 189
Produits financiers de participation		2 769 861	3 560 474
Autres intérêts et produits financiers		1 817 268	1 793 916
Reprises des dépréciations financières		9 731 154	0
Différences de change		13 941	58
		14 358 964	5 471 637
CHARGES FINANCIERES			
Intérêts et autres charges financières		4 370 213	5 408 252
Pertes sur créances de participations		8 518 000	3 600 000
Dépréciations sur comptes-courants		659 618	16 823 130
		13 547 831	25 831 382
RESULTAT FINANCIER	<i>(Note 16)</i>	811 133	- 20 359 745
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		20 874 006	-12 713 563
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		6 952	72 290
Produits exceptionnels sur opérations en capital		335 669	208 299
Reprises de provisions exceptionnelles et transferts de charges		1 667 905	1 037 242
		2 010 526	1 317 831
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		3 583 394	2 380 764
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		223 713	766 280
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		1 836 432	1 701 330
		5 643 539	4 848 374
RESULTAT EXCEPTIONNEL	<i>(Note 17)</i>	- 3 633 013	-3 530 543
RESULTAT DE L'EXERCICE AVANT IMPOT		17 240 993	-16 244 106
Participation des salariés aux fruits de l'expansion		70 170	147 230
Impôt sur les bénéfices	<i>(Note 18)</i>	2 329 972	206 304
RESULTAT NET		14 840 851	-16 597 640

GFI INFORMATIQUE S.A.

Société anonyme au Capital de 86.308.554 Euros
Siège social : 199, rue Championnet 75018 PARIS
RCS Paris: 385 365 713

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

NOTE PRELIMINAIRE

Les comptes annuels de l'exercice 2005 sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France. A compter du 1er janvier 2005, la société applique le règlement 2002-10 du CRC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et le règlement 2004-6 relatif à la définition des actifs. Une revue détaillée des actifs de la société au 1er janvier 2005 a montré que l'application de ces nouveaux règlements n'avait pas d'impact sur les comptes de la société.

I. PRINCIPAUX EVENEMENTS DE L'EXERCICE

1.1 Fusions de l'exercice

Au cours de l'exercice, GFI Informatique a procédé aux opérations de fusion suivantes :

- La transmission universelle du patrimoine de GFI ISS vers GFI Informatique a été réalisée en janvier 2005, suite au rachat en décembre 2004 de la totalité des titres GFI ISS. Le boni de fusion dégagé a été comptabilisé en capitaux propres dans la mesure où le montant des résultats accumulés par GFI ISS depuis l'acquisition de ses titres par GFI Informatique ne peut être déterminé de manière fiable.
- Le rachat en octobre 2005 à la société GFI Consulting de 100 % des titres Code 511, et dans le même temps, dissolution de la société sans liquidation qui entraîne la transmission universelle du patrimoine à GFI Informatique. Le mali de fusion dégagé a été comptabilisé en résultat exceptionnel.

Ces opérations de fusion ont été traitées en conformité avec le règlement CNC n° 2004-01 sur les fusions.

1.2 Acquisitions de titres de l'exercice

Au cours de l'exercice, GFI Informatique a acquis :

- 84,21% des titres GFI Consulting (Italie) à la société GFI O.I.S. le 19 septembre 2005.
- 55,5 % du capital de GFI Canada par incorporation de compte-courant, en octobre 2005.

1.3 Liquidation de l'exercice

La filiale GFI Informatica B.V. a été liquidée au cours de l'exercice.

II. NOTE SUR LES PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Immobilisations incorporelles

• **Frais d'augmentation de capital et d'émission d'emprunts**

Les frais d'augmentation de capital sont imputés nets d'impôt sur les primes d'émission.

Les frais d'émission d'emprunts sont constatés en charges au cours de l'exercice où ils sont souscrits à l'exception des frais de montage liés à l'émission des Obligations à Bons de Souscription d'Actions Remboursables (OBSAR) qui sont constatés en charge à étaler sur la durée moyenne de vie des obligations en accord avec les règlements 2002-10 et 2004-6 du CRC.

• **Fonds de commerce**

Les fonds de commerce ne sont pas amortis.

La valorisation des fonds de commerce est appréciée chaque année par référence à des critères d'évaluation incluant la rentabilité de l'activité et la croissance du chiffre d'affaires. Une provision pour dépréciation est comptabilisée en cas de non-respect de ces critères.

Depuis l'acquisition de ces fonds, les indicateurs de croissance tant au niveau du chiffre d'affaires que de la rentabilité nous ont permis de conclure à leur correcte évaluation.

• **Logiciels**

Les logiciels acquis sont amortis sur le mode linéaire, en fonction de leur durée prévisible d'utilisation de 1 à 5 ans.

Les logiciels créés à usage interne sont inscrits à l'actif du bilan et amortis sur le mode linéaire, à compter de la mise en service, sur la durée prévue d'utilisation de 5 à 10 ans. Il est par ailleurs constaté un amortissement dérogatoire sur une durée d'un an, au prorata temporis.

2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les frais d'entretien et de réparation sont comptabilisés en charges de l'exercice.

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

- ◆ Matériel informatique : 1 à 5 ans ;
- ◆ Matériel de Transport : 5 ans ;
- ◆ Matériel bureau / autres : 5 à 10 ans.

2.3 Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte notamment de la quote-part de GFI Informatique dans les capitaux propres de ces sociétés et des perspectives de rentabilité appréciées par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés de ces sociétés élaborés à partir du budget d'exploitation pour 2006, avec un taux de croissance à l'infini de 3% et un taux d'actualisation de 10,7 %.

Les actions propres acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions à objectifs multiples sont considérées comme des titres immobilisés.

Lorsque leur valeur d'acquisition est inférieure à la moyenne des cours du dernier mois, une dépréciation est enregistrée correspondant à la différence entre le cours historique et la moyenne des cours du mois.

2.4 Actif circulant

• Affacturage des créances

GFI Informatique procède à l'affacturage de la majeure partie de ses créances auprès de BNP Paribas Factor. Le risque de non-paiement est pris en charge pour partie par Euler Hermes Sfac. GFI Informatique possède un droit de tirage sur BNP Paribas Factor à hauteur des créances cédées. Les créances cédées, quelque soit le niveau de risque transféré, sont présentées dans la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Les créances ayant fait l'objet d'un tirage figurent en « Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédits ».

• Clients et comptes rattachés

Les créances dont l'échéance est dépassée depuis plus de 12 mois font l'objet d'une analyse au cas par cas et d'une dépréciation en fonction du risque de non recouvrement le cas échéant à l'exception des créances garanties par la société Euler Hermes Sfac et des créances sur les administrations qui ne font pas l'objet de litiges.

Les créances faisant l'objet de litiges sont provisionnées au cas par cas.

• Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou pour leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure. L'évaluation est estimée globalement par type de placement en fonction des cours officiels à la date de clôture de l'exercice.

2.5 Conversion des éléments en devises

Les dettes et créances libellées en devises sont converties aux cours en vigueur au 31 décembre. Les pertes de change latentes dégagées à cette occasion sont provisionnées.

2.6 Impôt sur les résultats

L'impôt est calculé au taux en vigueur à la fin de l'exercice et intègre en conséquence les contributions exceptionnelles de 1,5 % et 3,30 %.

La société GFI Informatique est tête de groupe d'un périmètre d'intégration fiscale. Celui-ci comprend les sociétés suivantes :

- GFI Informatique ;
- Informatique & Services ;
- Financière Sinorg ;
- GFI Progiciels ;
- Snci ;
- GFI Chrono Time ;
- Némausic ;
- GFI Consulting
- Simabay
- GFI Infogen
- Infogen System

GFI Informatique constate en résultat la charge d'impôt correspondant au résultat d'ensemble du groupe, intégrant l'économie d'impôt réalisée grâce aux déficits de ses filiales. La charge d'impôt enregistrée par les filiales et versée à GFI Informatique correspond à celle qui aurait été calculée si ces sociétés n'appartenaient pas au groupe intégré fiscalement.

L'impôt sur les sociétés dû par GFI Informatique est calculé sur la base du résultat du groupe intégré. Par convention GFI Informatique constate un produit d'impôt sur ses filiales lorsque celles-ci contribuent de façon positive au résultat du groupe.

2.7. Chiffre d'affaires

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

- Contrats en cours de réalisation : le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de l'avancement des travaux sur la base du prix de vente. Ce principe entraîne l'enregistrement comptable de factures à établir ou de produits constatés d'avance, lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux. Une provision pour perte à terminaison est constatée contrat par contrat dès qu'une perte est anticipée.
- Pour l'activité revente de matériels, le chiffre d'affaires est constaté lors de la livraison ou en fonction de l'avancement des projets d'intégration lorsque le matériel n'est pas identifié de manière spécifique dans le prix du contrat.

2.8. Provisions

- Des provisions sont constituées pour couvrir des risques et charges nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables et qui peuvent être évalués de manière fiable.
- GFI ne provisionne pas ses engagements relatifs aux avantages du personnel à long terme. Les engagements de retraite figurant en engagements hors bilan sont évalués conformément aux dispositions de la Recommandation N° 03-R-01 du CNC du 1^{er} avril 2003.

2.9. Instruments financiers

GFI Informatique a recours à des instruments financiers pour couvrir des risques liés à la fluctuation des taux d'intérêt.

L'écart de taux dégagé sur ces instruments financiers est comptabilisé en résultat financier.

2.10. Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments, qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

III Evénements postérieurs à la clôture

En janvier 2006, GFI Informatique a procédé à l'acquisition des groupes Adélior 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 Adélior, le solde étant payé en numéraire. En rémunération des actions Adélior apportées, le capital social de GFI Informatique a été augmenté de 6 370 650 euros au moyen de la création de 3 185 325 actions nouvelles de 2 euros chacune. De façon parallèle, GFI Informatique a finalisé le 20 janvier 2006 l'acquisition de 100% des titres du groupe Actif.

IV. NOTES SUR LE BILAN

NOTE 1: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en euros)					
Valeur Brute	31.12.04	Augmentations	Fusions	Diminutions	31.12.05
Frais de développement	12 545	0	0	0	12 545
Immobilisations incorporelles en-cours	743 459	0	0	743 459	0
Concessions, Brevets,droits similaires	2 248 116	2 547 087	6 452	217 828	4 583 827
Fonds de commerce	7 929 028	0	12 428 262		20 357 290
	10 933 148	2 547 087	12 434 714	961 287	24 953 662
Amortissements	31.12.04	Augmentations	Fusions	Diminutions	31.12.05
Frais de développement	8 719	3 826	0	0	12 545
Concessions, Brevets,droits similaires	1 302 167	463 968	5 073	159 772	1 611 436
	1 310 886	467 794	5 073	159 772	1 623 981
Dépréciation	31.12.04	Augmentations	Fusions	Diminutions	31.12.05
Fonds de commerce	0	0	5 030 817	0	5 030 817
	0	0	5 030 817	0	5 030 817
Valeur Nette	9 622 262	2 079 293	7 398 824	801 515	18 298 864

- Fusions : Les mouvements inscrits dans la colonne « Fusions » concernent les transmissions universelles de patrimoine des sociétés GFI ISS et CODE 511.
- Concessions, brevets et droits similaires : l'augmentation du poste provient essentiellement des coûts de création de l'ERP, destiné à un usage interne, mis en place au cours de l'exercice.
- Les fonds de commerce incluent principalement le fonds valorisé à 3 millions d'euros lors de l'apport au 31 décembre 1994 des activités " Prestations Intellectuelles " de EDS à GFI Informatique, les fonds valorisés lors des fusions réalisées en 1999 avec les sociétés BPL (1,5 million d'euros) et GFI Consulting (2,4 millions d'euros) et le fonds valorisé lors de la fusion réalisée en 2000 avec la société GFI Gallius Informatique (1,1 million d'euros).

Les fonds de commerce valorisés à 7,4 millions d'euros lors de la transmission universelle de patrimoine de la société GFI ISS au 1^{er} janvier 2005 correspondent principalement aux activités suivantes :

- Nestar (3,4 millions d'euros)
- Gallius (1,6 million d'euros)
- DE3I (2,3 millions d'euros)

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en euros)

Valeur Brute	31.12.04	Augmentations	Fusions	Diminutions	31.12.05
Aménagement des constructions	1 161	0	38 690	38 690	1 161
Matériel de transport	55 241	457	25 446	0	81 144
Instal.techniques, matériel et outillage	2 441 626	533 016	990 197	436 738	3 528 101
Matériel et mobilier de bureau	1 156 468	17 572	383 781	227 945	1 329 876
Matériel informatique	3 632 432	371 177	2 077 478	414 636	5 666 451
Immobilisations corporelles encours	0	34 033	0	0	34 033
	7 286 928	956 255	3 515 592	1 118 009	10 640 766

Amortissements	31.12.04	Augmentations	Fusions	Diminutions	31.12.05
Aménagement des constructions	893	459	36 707	36 987	1 072
Matériel de transport	39 427	8 941	25 446	0	73 814
Instal.techniques, matériel et outillage	1 228 214	274 896	857 194	393 516	1 966 788
Matériel et mobilier de bureau	863 049	59 416	373 825	227 367	1 068 923
Matériel informatique	2 764 962	521 959	2 057 468	395 789	4 948 600
	4 896 545	865 671	3 350 640	1 053 659	8 059 197

Valeur nette	2 390 383	90 584	164 952	64 350	2 581 569
---------------------	------------------	---------------	----------------	---------------	------------------

- Fusions : Les mouvements inscrits dans la colonne « Fusions » concernent les transmissions universelles de patrimoine des sociétés GFI ISS et CODE 511.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(en euros)					
Valeur Brute	31.12.04	Augmentations	Fusions	Diminutions	31.12.05
Participations	158 651 854	10 928 455	-17 574 497	1 906	152 003 906
Autres participations - actions propres	946 460	1 829 200	0	2 039 816	735 844
Versement d'apport non capitalisé	5 823 449	0	0	0	5 823 449
Prêts	65 718	75 965	864 730	74 677	931 736
Dépôts	407 245	53 976	193 926	18 714	636 433
	165 894 726	12 887 596	-16 515 841	2 135 113	160 131 368
Dépréciation	31.12.04	Augmentations	Fusions	Diminutions	31.12.05
Participations	377 815	0	0	0	377 815
Autres participations - actions propres	92 851	0	0	92 851	0
	470 666	0	0	92 851	377 815
Valeur nette	165 424 060	12 887 596	-16 515 841	2 042 262	159 753 553

- Les participations sont détaillées dans le tableau des filiales et participations en note 24.

La variation de la valeur brute des titres de participation se résume ainsi :

- Acquisition de 100 % des titres Code 511 (10 milliers d'euros) à notre filiale GFI Consulting
- Souscription à l'augmentation de capital de GFI Canada à hauteur de 55,55 % du capital (3 154 milliers d'euros)
- Achat à la société GFI OIS des titres GFI Consulting (Italie) (7 765 milliers d'euros), portant le pourcentage de participation à 84,21 %.

La colonne « Fusions » se résume ainsi :

- Diminution de 10 milliers d'euros relative aux titres Code 511
- Diminution de 17,6 millions d'euros relative aux titres GFI ISS
- Augmentation de 39 milliers d'euros relative aux titres Informatique et Services suite à la transmission universelle de patrimoine de GFI ISS

- Les autres participations correspondent à 125 083 actions propres représentant 0,29 % du capital pour un montant de 736 milliers d'euros (soit 342 069 actions achetées et 411 874 actions vendues au cours de l'exercice).
- Le versement d'apport non capitalisé a été réalisé pour 5 823 milliers d'euros au profit de la société GFI Informatik Holding GmbH, au cours de l'année 2004.
- Les prêts ont augmenté de 865 milliers d'euros, suite à la fusion avec la société GFI ISS. Ils correspondent aux versements effectués aux organismes gérant la participation à l'effort de construction.

- Les dépréciations des titres sont liées aux participations suivantes :
- GFI Information Technologies Ltd (Angleterre) à hauteur de 100 % de la valeur des titres, soit 143 milliers d'euros ;
 - GFI Bénélux à hauteur de 100 % de la valeur des titres, soit 235 milliers d'euros.

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

(en euros)	31.12.05	31.12.04
Clients hors groupe	5 845 125	3 816 663
Clients groupe	1 325 412	1 501 508
Créances cédées au factor	60 011 564	48 807 939
Factures à établir	20 742 281	13 846 876
Créances litigieuses	240 179	194 238
Effets à recevoir	1 345 956	464 205
Total	89 510 517	68 631 429
Dépréciation des créances douteuses	-675 890	-701 885
Total clients et comptes rattachés	88 834 627	67 929 544

L'ensemble des créances clients et comptes rattachés a une échéance inférieure à un an.

NOTE 5 : AUTRES CREANCES

(en euros)	31.12.05	dont à recevoir	31.12.04
Personnel	98 563	0	59 435
Stock de tickets restaurant	362 261	0	287 103
Créances sociales (IJSS, prévoyance, formation)	231 142	231 142	298 602
Créances fiscales (IS, TVA)	4 643 745	0	6 204 269
Débiteurs divers	2 568 247	9 257	58 053
Comptes courants groupe et associés	80 333 554	0	93 162 312
Avoirs à recevoir	359 022	359 022	105 791
Total	88 596 534	599 421	100 175 565
Dépréciation des débiteurs divers	-267 312		0
Dépréciation des comptes courants groupe et associés	-7 844 446		-16 823 130
Total autres créances	80 484 776	599 421	83 352 435

Les créances autres que les comptes-courants ont une échéance inférieure à un an.

Comptes-courants groupe et associés :

Dans le cadre de la gestion de trésorerie, GFI Informatique et ses filiales ont des intérêts financiers communs. Une optimisation de la gestion de leurs flux et de leurs besoins et excédents de trésorerie est réalisée par la société mère. Ces opérations sont réglementées par les conventions de trésorerie signées entre GFI Informatique et ses filiales.

Les sommes mises à la disposition de GFI Informatique par ses filiales sont rémunérées sur la base de la moyenne trimestrielle EONIA moins 0,30 %.

Les sommes prêtées par GFI Informatique à ses filiales sont rémunérées sur la base de la moyenne trimestrielle EONIA plus 1,00 %.

Cette règle de calcul des intérêts sur comptes-courants, appliquée depuis le 1^{er} janvier 2002, a pour objectif de se rapprocher de la réalité économique des taux d'intérêt pratiqués par les banques et les établissements de crédit.

Dépréciation des comptes-courants groupe et associés :

Dans le respect des règles de prudence, une dépréciation des comptes courants des filiales suivantes a été comptabilisée :

- GFI Bénélux (Belgique) pour un montant de 351 milliers d'euros ;
- Calléo Germany (Allemagne) pour un montant de 295 milliers d'euros ;
- GFI Consulting (Angleterre) pour un montant de 708 milliers d'euros ;
- GFI Information et Technologies Ltd (Angleterre) pour un montant de 6 490 milliers d'euros

Le poste « Débiteurs divers » comprend une créance sur un tiers constaté à la suite d'un écart de règlement.

NOTE 6 : VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV de trésorerie pour un montant de 13 728 milliers d'euros. Leur valeur de marché est de 13 735 milliers d'euros au 31 décembre 2005.

NOTE 7 : DISPONIBILITES

(en euros)	31.12.05	31.12.04
Banques et caisses	1 160	2 733 789
Disponibilités factor	0	2 343 749
Total disponibilités	1 160	5 077 538

NOTE 8 : COMPTES DE REGULARISATION

Les charges à répartir sur plusieurs exercices correspondent aux frais engagés lors de l'émission de l'emprunt obligataire en août 2003. Ces frais sont amortis sur la durée de vie moyenne de l'emprunt.

(en euros)	Valeur brute	Amort. ant.	Amort. 2005	Valeur nette
Frais d'emission d'emprunt obligataire	1 420 414	399 294	284 083	737 037
Total des charges à répartir	1 420 414	399 294	284 083	737 037

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges d'exploitation engagées au cours de l'exercice qui se rattachent à l'exercice suivant.

NOTE 9 : CAPITAUX PROPRES

9.1 - Variation des capitaux propres

Ils ont évolué comme suit au cours de l'exercice:

(en euros)	Au 31.12.04 avant affectation	Augmentation	Fusions	Affectation du résultat 2004	Résultat 2005	Au 31.12.05 avant affectation
Capital	86 308 346	208				86 308 554
Primes d'émission	17 433 601	347	31 014 624			48 448 572
Réserve légale	2 694 626	-1				2 694 625
Report à nouveau	31 572 966			-16 597 640		14 975 326
Résultat de l'exercice	-16 597 640			16 597 640	14 840 851	14 840 851
Provisions réglementées		1 136 302				1 136 302
Total	121 411 899	1 136 856	31 014 624	0	14 840 851	168 404 230

Le montant inscrit dans la colonne « Fusions » concerne le boni de fusion comptabilisé dans le cadre de la transmission universelle de patrimoine de GFI ISS.

Les provisions réglementées correspondent à l'amortissement dérogatoire constaté sur les logiciels créés en interne.

Le nombre de bons de souscription d'actions remboursables exercés sur 2005 est de 104, entraînant une augmentation de capital de 208 euros avec une prime d'émission de 347 euros.

A l'issue des ces opérations, le capital social est de 86 308 554 euros divisé en 43 154 277 actions de 2 euros de valeur nominale. Ces actions sont toutes de même catégorie.

A ce jour, il n'y a pas d'option de souscription ou d'achat d'actions en circulation.

9.2 - Bons de souscription d'actions remboursables (BSAR)

En août 2003, la société a émis un emprunt obligataire avec BSAR attachés, ainsi que des bons de souscription d'actions remboursables autonomes.

Les caractéristiques de ces BSAR sont les suivants :

Nature	
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 2005	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

S'ils ne sont pas exercés à l'échéance, ces bons sont remboursables sur demande des porteurs à hauteur de 0,01 euro.

NOTE 10 : MOUVEMENTS RELATIFS AUX PROVISIONS

(en euros)	Valeur au 31.12.04	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Valeur au 31.12.05
Provisions pour risques	3 961 750	700 130	165 596	1 502 309	2 993 975
Provisions pour charges	63 000	27 452		63 000	27 452
Total provisions	4 024 750	727 582	165 596	1 565 309	3 021 427

Les dotations de l'exercice au titre des provisions pour risques correspondent à des litiges prud'homaux et à divers risques salariaux.

Les reprises de provisions non utilisées correspondent à des risques salariaux.

Les reprises de provisions utilisées correspondent à des risques clients résolus et aux risques salariaux dénoués.

Les dotations et reprises aux provisions pour risques sont comptabilisées en résultat exceptionnel.

Les provisions pour risques et charges se décomposent comme suit :

(en euros)	Valeur au 31.12.05	Valeur au 31.12.04
Litiges prud'hommaux et divers risques salariaux	1 062 930	2 030 705
Autres	1 931 045	1 931 045
Total provisions pour risques	2 993 975	3 961 750
Pertes à terminaison	0	63 000
Autres charges clients	27 452	0
Total provisions pour charges	27 452	63 000
Total des provisions pour risques et charges	3 021 427	4 024 750

Les autres provisions pour risques concerne un litige avec un tiers qui fait l'objet d'une procédure judiciaire toujours en cours à la clôture.

NOTE 11 : ECHEANCES DES DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes s'analysent de la façon suivante :

(en euros)	31.12.04 Total	31.12.05 Total	- 1 an	1 à 5 ans
Emprunt obligataire	47 551 744	47 556 633	147 287	47 409 346
Emprunts moyen terme auprès des établissements de crédits	4 935 523	5 524 897	1 991 564	3 533 333
Emprunts - ouverture de crédit	17 130 336	9 916 682	5 083 349	4 833 333
Tirage factor	0	850 400	850 400	0
Concours bancaires courants	72 478	729 430	729 430	0
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	69 690 081	64 578 042	8 802 030	55 776 012
Comptes courants vis à vis des sociétés liées	72 397 982	40 185 188		40 185 188
Total dettes financières	142 088 063	104 763 230	8 802 030	95 961 200

L'ensemble de ces emprunts a été contracté en euros.

- Au 31 décembre 2005, la dette financière moyen terme totale de GFI Informatique est de 15,4 millions d'euros et le montant des OBSAR est de 47,5 millions d'euros.

Le tableau ci-dessous fournit les ratios financiers imposés par les banques et les obligataires dans le cadre des clauses de défaut conventionnelles (covenants) des contrats d'emprunt et de la dette obligataire. Ces ratios s'appliquent sur les différentes tranches de la dette financière nette consolidée de GFI Informatique au 31 décembre 2005 :

RATIO : Endettement financier net ⁽¹⁾ / Situation nette consolidée ⁽²⁾	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%
TOTAL	61 868	100%

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

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%
TOTAL	61 868	100%

⁽¹⁾ Emprunts obligataires + emprunts et dettes auprès des établissements de crédit + dettes financières diverses + emprunts en crédit-bail + concours bancaires - valeurs mobilières de placement - disponibilités.

⁽²⁾ Capitaux propres et quasi-fonds propres (autres fonds propres, intérêts minoritaires, provisions réglementées et provisions pour risques et charges).

⁽³⁾ Résultat net consolidé + dotations (nettes de reprises) aux amortissements et provisions sur éléments autres que les actifs circulants + impôt différé - résultat exceptionnel sur cessions d'actifs - résultat des sociétés mises en équivalences - subventions virées au résultat.

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

➤ L'emprunt obligataire a été émis en août 2003. Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes :

Nature

nombre d'obligations émises	443 260
valeur nominale (en euros)	107
prix d'émission (en euros)	107
montant total de l'émission (en euros)	47 428 820
taux d'intérêt (paiement trimestriel à terme échu)	euribor 3 mois - 0,25 %
nombre d'obligations remboursées au cours des exercices antérieurs	182
nombre d'obligations remboursées au cours de l'exercice	0
nombre d'obligations restant à rembourser au 31/12/05	443 078
date prévue de remboursement de la première tranche	05/08/2007
date prévue de remboursement de la deuxième tranche	05/08/2008

L'emprunt obligataire est assorti de BSA attachés. Le détail de ces BSAR est indiqué en note 9 « Capitaux propres ».

La ventilation des emprunts et intérêts courus envers les organismes de crédit entre taux fixe et taux variable est la suivante :

(en euros)	31.12.05	31.12.04
Taux fixe	0	2 518 616
Taux variable	62 998 212	67 098 987
Total	62 998 212	69 617 603

NOTE 12 : DETAIL DES DETTES D'EXPLOITATION

L'ensemble des dettes d'exploitation est à moins d'un an.

(en euros)	31.12.05	dont charges à payer	31.12.04
Dettes fournisseurs			
Fournisseurs	17 450 146	0	10 301 329
Factures non parvenues	5 169 311	5 169 311	4 771 037
Total dettes fournisseurs	22 619 457	5 169 311	15 072 366
Dettes sociales			
Comité entreprise et rémunérations dues	20 080	0	37 611
Provision congés payés, 13ème mois et ARTT	9 501 273	9 501 273	8 752 050
Provision pour bonus	2 675 495	2 675 495	2 516 231
Participation	70 170	70 170	147 230
Autres dettes envers le personnel	975 995	924 397	875 126
Dettes envers les organismes sociaux			
Organismes sociaux	11 233 320	0	10 430 523
Charges sociales sur provisions congés payés, 13ème mois et ARTT	4 370 715	4 370 715	4 039 760
Provision Organic	404 900	404 900	312 944
Autres provisions sur charges (bonus, taxe apprentissage...)	4 479 160	4 479 160	3 665 088
Dettes fiscales			
TVA	18 211 309	0	14 522 267
Impôt société	689 477	0	1 179 947
Taxe professionnelle	1 495 016	1 495 016	396 462
TVTS	33 612	33 612	29 040
Total dettes fiscales et sociales	54 160 522	23 954 738	46 904 279
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Fournisseurs d'immobilisations	644 087	0	505 380
Autres dettes			
Autres dettes	1 995 144	1 995 144	2 062 374

NOTE 13 : INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Les éléments concernant les entreprises liées et les participations sont résumés comme suit :

En euros	31.12.2005
Immobilisations financières	151 626 090
Provisions sur immobilisations financières	377 815
Dépôt et cautionnement versé	16 838
Versement d'apport non capitalisé	5 823 449
Créances clients & comptes rattachés	6 246 881
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	1 031 642
Autres créances : débiteurs divers	307 763
Autres créances : avoirs à recevoir	194 331
Autres créances : impot intégration fiscale filiales	1 433 652
Comptes courants débiteurs	80 333 554
Provisions des comptes courants débiteurs	7 844 446
Comptes courants créditeurs	40 185 188
Produits d'exploitation	6 616 378
Charges d'exploitation	3 964 375
Produits financiers	2 769 861
Charges financières	9 173 171
Produits exceptionnels	71 044
Charges exceptionnelles	170 000

V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 14 : CHIFFRE D'AFFAIRES

Le détail du chiffre d'affaires est le suivant :

(en euros)	2005	France	Etranger	2004
Ventes de marchandises	20 836 206	786 876	20 049 330	24 963 917
Ventes de services	244 093 595	240 670 706	3 422 889	217 489 759
Chiffre d'affaires	264 929 801	241 457 582	23 472 219	242 453 676
Chiffre d'affaires en %	100%	91,1%	8,9%	100,0%

NOTE 15 : REPRISES D'AMORTISSEMENTS , DEPRECIATIONS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES

Ce poste comprend notamment les éléments ci-dessous :

- les reprises de dépréciations sur créances douteuses pour un montant de 644 milliers d'euros,
- le transfert en charges exceptionnelles des coûts de licenciements pour 3 012 milliers d'euros.

NOTE 16 : RESULTAT FINANCIER

Les éléments constitutifs du résultat financier sont les suivants :

(en euros)	2005	2004
Produits financiers :		
Revenus des titres de participation	0	624 512
Revenus des comptes courants	2 769 861	2 935 962
Produits net sur cessions de VMP	26 740	117 189
Gains de change	13 941	58
Intérêts sur Swap	1 806 331	1 789 324
Autres produits financiers	10 937	4 592
Reprises des dépréciations sur actions propres	92 851	0
Reprises des dépréciations sur comptes-courants	9 638 303	0
Total produits financiers	14 358 964	5 471 637
Charges financières :		
Intérêts sur emprunts	1 448 454	1 738 364
Intérêts sur comptes-courants	655 171	1 120 709
Intérêts bancaires	112 819	58 846
Pertes de change	0	12 390
Pertes sur créances liées aux participations	8 518 000	3 600 000
Intérêts sur Swap	1 836 885	1 756 907
Dépréciation des actions propres	0	92 851
Dépréciation des titres de participation	0	377 815
Dépréciation des comptes-courants	659 618	16 823 130
Autres charges financières	316 884	250 370
Total charges financières	13 547 831	25 831 382
Résultat financier	811 133	-20 359 745

Les pertes sur créances liées aux participations correspondent principalement à :

- l'abandon de compte-courant au profit de la filiale Soluzioni pour 100 milliers d'euros ;
- l'abandon de compte-courant au profit de la filiale GFI IT pour 8 millions d'euros.

Les reprises des dépréciations de comptes-courants concernent essentiellement la société britannique GFI Informatics qui a été cédée en octobre 2005 par GFI IT.

NOTE 17 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les éléments constitutifs du résultat exceptionnel sont les suivants :

(en euros)	2005
Produits exceptionnels :	
Cessions d'immobilisations incorporelles	58 056
Cessions d'immobilisations corporelles	43 824
Bonis sur rachat actions propres	233 789
Reprise provision litiges prud'homaux et autres risques sociaux	1 667 905
Autres	6 952
Total produits exceptionnels	2 010 526
Charges exceptionnelles :	
Pénalités diverses	1 320
Cessions d'immobilisations incorporelles	58 056
Cessions d'immobilisations corporelles	64 351
Cessions d'immobilisations financières	953
Malis sur cessions d'actions propres	42 874
Malis de fusion	57 478
Indemnités sur contrats clients	287 678
Indemnités versées aux fournisseurs	55 329
Autres indemnités transactionnelles versées	170 000
Provisions coûts litiges prud'homaux et autres risques sociaux	700 130
Amortissements dérogatoires des logiciels créés	1 136 302
Coûts des licenciements	3 011 756
Autres indemnités versées sur litiges salariés	57 312
Total charges exceptionnelles	5 643 539
Résultat exceptionnel	-3 633 013

- La plus value-nette enregistrée sur la cession des actions propres s'élève à 191 milliers d'euros.
- Les coûts de licenciement relatifs aux restructurations réalisées ne sont pas considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société. Ces coûts, nets des reprises de provisions correspondantes, s'élèvent à 2 millions d'euros sur l'exercice 2005.

NOTE 18 : VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôt sur les sociétés s'analyse comme suit:

(en Euros)	Courant	Exceptionnel	TOTAL
Résultat comptable avant IS et participation	20 874 006	-3 633 013	17 240 993
Réintégrations	1 806 357		1 806 357
Déductions	-11 053 717	-286 000	-11 339 717
Résultat fiscal	11 626 646	-3 919 013	7 707 633
Base imposable	11 626 646	-3 919 013	7 707 633
Impôt sur les sociétés			
à 33 1/3 %	3 875 549	-1 306 338	2 569 211
à 1,5 %	58 133	-19 595	38 538
à 3,3 %	102 714	-43 109	59 605
Total impôt sur les sociétés	4 036 396	-1 369 042	2 667 354
Charge d'impôt propre à la société			2 667 354
Produit d'impôts sur les sociétés intégrées			-337 382
Charge d'impôt nette			2 329 972

NOTE 19 : ACCROISSEMENT ET ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS

(en euros)	Base	Impôts
Allègements		
Contribution solidarité	479 728	167 569
Participation à l'effort de construction	477 416	166 761
Participation 2005	70 170	24 510
Provisions sur comptes-courants et créances	659 618	230 405
Total allègements	1 686 932	589 245

NOTE 20 : PARTICIPATION DE L'EXERCICE

La participation de l'exercice est calculée selon les règles de droit commun, dans le cadre de l'accord passé, au sein de l'unité économique et sociale regroupant GFI Informatique, GFI Progiels et Némausic.

NOTE 21 : INTERESSEMENT DE L'EXERCICE

L'accord d'intéressement des salariés aux résultats de l'entreprise signé en date du 20 juin 2001 entre les représentants du personnel et de la direction générale a pris fin le 31 décembre 2003.

VI. AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES

NOTE 22 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société sont les suivants :

(en euros)	Objet	31.12.05	31.12.04
Cautions bancaires	Garanties de paiement des loyers	169 315	119 559
	Garanties de facilités de caisse	296 122	198 492
	Garanties sur contrats clients	303 972	1 459 587
	Garanties sur contrats fournisseurs	4 573	4 573
	<i>Sous total</i>	<u>773 982</u>	<u>1 782 211</u>
Garanties données au profit de filiales	Caution bancaire	762 245	762 245
Engagements	Sur indemnités de départ à la retraite	3 535 881	3 069 278
	Sur contrats de location	331 798	686 814
	Total	<u>5 403 906</u>	<u>6 300 548</u>

Cautions bancaires

Organisme bénéficiaire	Montant en euros	Commentaire
Genepierre 2 & Genehabitat 2	4 059	Garantie de paiement des loyers
Multimmobilier	115 500	Garantie de paiement des loyers
UBS Plan Les Ouates	296 122	Garantie de facilités de caisse
SOTELMA	71 610	Garantie sur contrat client
SOTELMA	35 170	Garantie sur contrat client
ADEME	71 005	Garantie sur contrat client
Behr Lorraine	3 481	Garantie sur contrat client
Mairie de Paris	42 706	Garantie sur contrat client
Escota	4 573	Garantie sur contrat fournisseur
Conseil général du Val de Marne	80 000	Garantie sur contrat client
Oppenheim Immobilien	49 756	Garantie de paiement des loyers
Total	<u>773 982</u>	

Garanties données au profit de filiales

Une caution bancaire d'un montant de 762 245 euros a été octroyée à la banque San Paolo au profit de la filiale GFI Progiciels.

Engagements sur indemnités de départ à la retraite

Les engagements pris par GFI Informatique concernant les indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 3 536 milliers d'euros au 31 décembre 2005. Les engagements s'élevaient à 3 069 milliers d'euros au 31 décembre 2004.

Ces engagements 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.

Au 31 décembre 2005, les indemnités de départ à la retraite ont été déterminées 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.

Engagements sur contrats de crédit bail

Il n'existe aucun engagement de crédit bail au 31 décembre 2005.

Engagements sur contrats de location

Les loyers restants dus sur contrats de location de matériel au 31 décembre 2005 sont les suivants :

- | | | |
|---|-------------------|-----------------|
| - | à moins d'un an : | 213 006 euros ; |
| - | à plus d'un an : | 118 792 euros. |

Couvertures de taux

GFI Informatique a souscrit plusieurs couvertures de taux. Au 31 décembre 2005, elles se décomposent de la manière suivante :

Nature	Date d'émission	Échéance	Contre partie	Couverture	Valeur de Marché	Taux d'intérêt
				(en milliers d'euros)		
Collar	16/11/05	12/08/08	BNP Paribas	3 667	- 1,1	Payé 0,10% de prime Si Euribor 3 mois inférieur strictement à 2,66% alors payé 2,66% - Euribor 3 mois Si Euribor 3 mois supérieur strictement à 3% alors reçu 3% - Euribor 3 mois Si Euribor 3 mois compris entre 2,66% et 3% alors 0
Cap à paliers	24/06/03	24/12/07	Société Générale	2 000	- 5,9	Reçu Euribor 3 mois, payé 3,46% si Euribor 12 mois inférieur strictement à 1,85% Reçu Euribor 3 mois, payé Euribor 12 mois si Euribor 12 mois compris entre 1,85% et 3,46% Reçu Euribor 3 mois, payé 3,46% si Euribor 12 mois compris entre 3,46% et 4,20% Reçu Euribor 3 mois, payé 4,20% si Euribor 12 mois supérieur strictement à 4,20%
Cap à paliers	01/07/04	01/07/07	Société Générale	10 000	- 29,9	Reçu Euribor 3 mois, payé Euribor 12 mois si Euribor 12 mois inférieur strictement à 3,68% Reçu Euribor 3 mois, payé 3,68% si Euribor 12 mois compris entre 3,68% et 4,20% Reçu Euribor 3 mois, payé 4,20% si Euribor 12 mois supérieur strictement à 4,20%
Cap à paliers	05/11/03	07/08/06	Crédit Lyonnais	12 000	- 24,1	Reçu Euribor 3 mois, payé Euribor 12 mois si Euribor 12 mois inférieur strictement à 3,20% Reçu Euribor 3 mois, payé 3,20% si Euribor 12 mois compris entre 3,20% et 4,50% Reçu Euribor 3 mois, payé 4,50% si Euribor 12 mois supérieur strictement à 4,50%
Cap barrière de désactivation	05/11/03	07/08/06	Crédit Agricole Indosuez	15 000	- 28,1	Reçu Euribor 3 mois, payé 4,25% moins Euribor 12 mois si Euribor 12 mois inférieur ou égal à 2,20% Reçu Euribor 3 mois, payé Euribor 12 mois moins 0,15% si Euribor 12 mois compris entre 2,20% et 3,35% inclus Reçu Euribor 3 mois, payé 3,20% si Euribor 12 mois compris entre 3,35% et 5,00% Reçu Euribor 3 mois, payé Euribor 12 mois moins 0,15% si Euribor 12 mois supérieur strictement à 5,00%
Spread CMS Cappé	05/08/04 payé par GFI 07/02/05 payé par CALYON	05/08/09	Crédit Agricole Indosuez	10 000	- 511,7	Reçu Euribor 3 mois, payé Euribor 12 mois post - 0,5% si spread CMS 10-2 > à 0,76 Reçu Euribor 3 mois, payé Euribor 12 mois post + 3,3% - 5 * spread CMS 10-2 si spread CMS 10-2 < 0,76
Taux Variable Bonifié	05/08/05	05/08/09	Crédit Agricole Indosuez	10 000	- 298,1	Payé Euribor 12 mois post - 0,50% Reçu Euribor 3 mois * (n/N) n : nombre de jours par trimestre ou E3M fixe dans l'intervalle [0 ;2,70%] N : nombre de jours total du trimestre

Nature	Date d'émission	Échéance	Contre partie	Couverture	Valeur de Marché	Taux d'intérêt
				(en milliers d'euros)		
Cap barrière de désactivation	05/02/04	07/08/06	Crédit Agricole Indosuez	12 000	1,6	Reçu : Euribor 12 mois si Euribor 12 mois inférieur strictement à 3,20% 3,20% si Euribor 12 mois compris entre 3,20% et 4,50% 4,50% si Euribor 12 mois supérieur strictement à 4,50% Payé : 4,25% moins Euribor 12 mois si Euribor 12 mois inférieur ou égal à 2,20% Euribor 12 mois moins 0,15% si Euribor 12 mois compris entre 2,20% et 3,35% inclus 3,20% si Euribor 12 mois compris entre 3,35% et 5,00% Euribor 12 mois moins 0,15% si Euribor 12 mois supérieur strictement à 5,00%

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%

Au 31 décembre 2005, GFI Informatique était exposé au taux, sur sa dette financière, de la manière suivante :

Taux Variable :	100%
Taux Fixe :	0%

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	Contre partie	Couverture en milliers d'euros	2006	2007	2008	2009
Cap à paliers	01/07/04	01/07/07	Société Générale	10 000		10 000		
Collar	16/11/05	12/08/08	BNP Paribas	3 667	1 333	1 333	1 001	
Cap à paliers	24/06/03	24/12/07	Société Générale	2 000	1 000	1 000		
Cap à paliers	05/11/03	07/08/06	Crédit Lyonnais	12 000	12 000			
Cap barrière	05/11/03	07/08/06	Crédit Agricole Indosuez	15 000	15 000			
Spread CMS	05/08/04	05/08/09	Crédit Agricole Indosuez	10 000				10 000
Taux bonifié	07/02/05	05/08/09	Crédit Agricole Indosuez	10 000				10 000
Cap barrière	05/08/05	05/08/09	Crédit Agricole Indosuez	10 000				10 000
Cap barrière	05/02/04	07/08/06	Crédit Agricole Indosuez	12 000	12 000			

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

NOTE 23 : TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Comptes courants débiteurs	Comptes courants créditeurs	
				Brute	Nette			
A-FILIALES (10 % au moins du capital détenu par la société)								
GFI Benelux	Belgique	225 000	-830 994	100,00	234 761	-	2 800 868	-
Financière Sinorg	France	3 758 234	6 628 559	100,00	22 168 734	22 168 734	-	-
GFI Afrique	Afrique	76 200	-8 439	100,00	76 209	76 209	-	71 000
Holding GFI Informatique Maroc	Maroc	1 695 895	108 936	100,00	1 894 541	1 894 541	-	-
GFI International	Suisse	60 628 934	2 508 952	100,00	74 598 840	74 598 840	14 391 048	-
Compuquali	Portugal	60 000	8 761 823	100,00	10 922 671	10 922 671	-	5 596 915
SCBF	France	40 000	9 352	100,00	40 000	40 000	-	51 000
SNCI	France	40 000	-1 773	100,00	40 000	40 000	-	37 000
GFI Consulting	France	12 140 500	-12 390 806	100,00	12 140 500	12 140 500	11 546 108	-
GFI Ois	Italie	18 355 000	-3 367 594	54,50	10 000 000	10 000 000	8 558 404	-
GFI Progiciels	France	7 977 992	25 473 496	39,80	8 082 058	8 082 058	75	24 342 000
GFI Consulting (ex Gfi informati	Italie	5 937 400	20 005	99,60	7 867 969	7 867 969	642 251	-
Informatique et Services	France	38 112	29 398	100,00	38 112	38 112	-	24 000
Gifimo	France	992	- 253 218	100,00	991	991	-	-
GFI Canada	Canada	6 557 400	- 449 073	55,55	3 153 778	3 153 778	317 258	1 675
B- AUTRES PARTICIPATIONS								
GFI Informatique	France			0,29	735 844	735 844		-
GFI Information Technologies	Angleterre	2 918 420	-4 150 377	4,60	143 054	0	10 231 672	-
GFI Informatica	Espagne	7 212 145	5 434 194	8,00	601 686	601 686	15 461 489	
TOTAL					152 739 749	152 361 934	63 949 173	30 123 590

Sociétés		Créances liées à la société et non encore payées	Dettes de la société envers ses filiales et non encore payées	Montants des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
A-FILIALES (10%au moins du capital détenu par la société) - suite							
GFI Benelux	Belgique	28 815	11 805	-	7 971 339	-262 778	-
Financière Sinorg	France	-	-	-	-	55 070	-
GFI Afrique	Afrique	-	-	-	-	-	-
Holding GFI Informatique Maroc	Maroc	31 815	-	-	-	11 999	-
GFI International	Suisse	226 528	-	-	2 489 656	-1 882 369	-
Compuquali	Portugal	-	40 808	-	13 935 441	1 502 813	-
SCBF	France	-	167	-	-	-1 350	-
SNCI	France	-	82	-	-	-1 176	-
GFI Consulting	France	343 675	266 747	-	16 094 459	-1 143 907	-
GFI Ois	Italie	247 746	50 000	-	48 485 577	-4 371 924	-
GFI Progiciels	France	3 077 529	317 434	762 245	40 106 215	756 555	-
GFI Consulting(ex Gfi informatica)	Italie	-	-	-	-	-96 979	-
Informatique et Services	France	-	108 315	-	203 748	4 768	-
Gifimo	France	284 150	8 629	-	245 742	116 496	-
GFI Canada	Canada	180	-	-	-	353 943	-
B- AUTRES PARTICIPATIONS							
GFI Informatique	France	-	-	-	-	-	-
GFI Information Technologies	Angleterre	-	-	-	-	-1 889 300	-
GFI Informatica	Espagne	367 367	-	-	39 290 328	1 516 845	-
TOTAL		4 607 805	803 987	762 245	168 822 505	-5 331 294	0

NOTE 25 : REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS

Le montant total des rémunérations et avantages de toute nature versé au cours de l'année 2005 aux dirigeants se décompose de la manière suivante :

<i>(en euros)</i>	<i>Rémunération fixe</i>	<i>Rémunération variable</i>	<i>Avantages en nature</i>	<i>Jetons de présence</i>	<i>Rémunération totale</i>
Organes de direction	627 530	163 020	48 660	0	839 210
Organes d'administration	570 606	183 353	42 867	35 000	831 826
Total	1 198 136	346 373	91 527	35 000	1 671 036

NOTE 26 : EFFECTIF MOYEN

Pour la période, l'effectif moyen de la société est le suivant :

Catégorie	2005	2004
Cadres	2 525	2 402
Employés, Techniciens, Agents de maîtrise	454	493
Total	2 979	2 895

NOTE 27 : Droit Individuel à la Formation (DIF)

Au 31 décembre 2005, l'engagement total de la société au titre du DIF est de 84 886 heures.