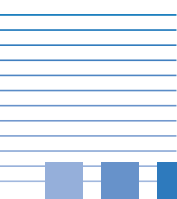


■ ■ ■ ■ Document de référence 2002





Sommaire

3	Rapport sur la gestion du Groupe <ul style="list-style-type: none">■ Faits majeurs de l'année 2002■ Innovation et Certification■ Prises de participations et restructuration juridique■ Commentaires sur les comptes annuels de GFI Informatique SA et de ses principales filiales■ Conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société■ Actionnariat■ Affectation du résultat de GFI Informatique SA■ Perspectives du Groupe GFI Informatique■ Politique de GFI Informatique dans la gestion des risques■ Rémunération totale des mandataires sociaux■ Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de GFI Informatique SA dans toute société
26	Résultats financiers des 5 derniers exercices de GFI Informatique SA
27	Cours de bourse et volume de transactions
29	Organigrammes simplifiés du Groupe, mars 2003 <ul style="list-style-type: none">■ Groupe GFI Informatique à l'International■ Groupe GFI Informatique en France
30	Comptes consolidés <ul style="list-style-type: none">■ Etats financiers consolidés■ Notes annexes aux comptes consolidés■ Comptes Annuels résumés de la société GFI Informatique SA
68	Renseignements complémentaires <ul style="list-style-type: none">■ Renseignements à caractère général concernant la société GFI Informatique et son capital■ Risques divers - faits exceptionnels et litiges
80	Tableau de concordance



Rapport sur la gestion du Groupe

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE

présenté par le conseil d'administration à l'assemblée générale ordinaire
des actionnaires de la société du 16 mai 2003

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous avons réunis en assemblée générale afin de vous rendre compte de l'activité de votre société et du Groupe GFI Informatique au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2002, de vous présenter les perspectives du Groupe et de vous inviter à vous prononcer sur les résolutions proposées.

2002 aura été une année particulièrement difficile pour les entreprises de service informatique en raison d'une forte baisse des dépenses informatiques dans les grandes entreprises, cible commerciale privilégiée de GFI Informatique. Cette baisse de volume conjuguée à une forte pression sur les prix ont conduit GFI Informatique à beaucoup de vigilance et surtout à prendre d'importantes mesures afin de maintenir une rentabilité opérationnelle parmi les plus élevées du secteur en 2002.

Le titre GFI Informatique n'a pu faire exception et a subi la baisse généralisée des bourses mondiales et plus particulièrement de celle des valeurs technologiques.

Faits majeurs de l'année 2002

Projet de rapprochement avec Thales IS

Dans le cadre de son projet industriel, GFI Informatique a annoncé, le 18 juin 2002, les grandes lignes du projet de rapprochement avec Thales IS. La finalisation de l'acquisition par GFI Informatique de la totalité du capital de Thales IS suivant des modalités financières équilibrées devait être réalisée pendant l'été.

Les conditions économiques du marché ayant été brutalement modifiées durant l'été, la Direction Générale de GFI Informatique a dû renoncer à la poursuite du projet.

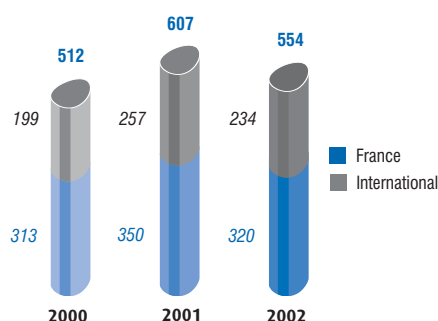
Cession de 50 % de EngiSanita

Le 31 juillet 2002, GFI Informatique a cédé sa participation de 50 % dans la joint-venture italienne EngiSanita, au Groupe Engineering. Cette cession, qui n'a dégagé aucun résultat au niveau du Groupe, rentrait dans le cadre des actions défensives en évitant au Groupe la poursuite des investissements nécessaires pour amener cette filiale au niveau de rentabilité souhaité. Cette cession lui a également permis de consacrer sa trésorerie à des opérations financières plus rentables.

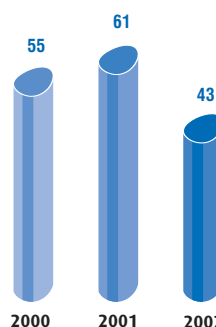
Rapport sur la gestion du Groupe

Commentaires sur les comptes consolidés du Groupe GFI Informatique

||||||| **Chiffre d'affaires**
(en millions d'euros)



||||||| **Résultat d'exploitation**
(en millions d'euros)



GFI Informatique a réalisé en 2002 un chiffre d'affaires de 554,2 millions d'euros contre 607,3 millions d'euros en 2001, soit une baisse de 8,7 %. A périmètre constant la baisse de chiffre d'affaires s'établit à 7,3 %. La forte pression sur les prix et un contexte économique défavorable en Europe ont freiné la capacité du Groupe à accroître ses ventes, tout particulièrement en Europe du Nord.

(en millions d'euros)	T1	T2	T3	T4	2002
Chiffre d'affaires	148,8	141,6	126,6	137,2	554,2

Afin de contrer cette conjoncture difficile, GFI Informatique a entrepris, dès le deuxième trimestre 2002, la mise en place d'un plan d'actions défensif et offensif.

Le plan défensif a consisté essentiellement en :

- des mesures de protection de la rentabilité,
- l'amélioration du cash-flow d'exploitation,
- la diminution du délai de recouvrement client et, par là même, la baisse de l'endettement.

Ce plan a rapidement porté ses fruits comme le montre la structure financière du Groupe en fin d'année 2002 qui s'est nettement améliorée comparée à celle du 31 décembre 2001.

Au plan offensif, GFI Informatique a :

- mis en place une nouvelle organisation de ses forces commerciales en France, centrée sur la promotion de ses offres stratégiques,
- procédé à la création de GFI Outsourcing, entité exclusivement dédiée à réaliser les prestations récurrentes du Groupe en matière de TMA et d'Outsourcing.

Ces mesures offensives devraient commencer à avoir un impact positif sur l'activité du Groupe à la fin du premier semestre 2003.

Performances économiques

En matière de rentabilité d'exploitation, le Groupe GFI Informatique a dégagé un résultat d'exploitation de 43,2 millions d'euros en 2002 contre 60,8 millions d'euros en 2001.

Rapport sur la gestion du Groupe

Faits majeurs de l'année 2002

Le Groupe affiche donc une rentabilité de 7,8 % contre 10,0 % en 2001, soit une des meilleures rentabilités du secteur. En France, le Groupe dégage une marge d'exploitation de 9,7 % en 2002 contre 11,6 % en 2001.

A l'international, la performance par région est la suivante :

- Europe du Sud (Italie, Espagne et Portugal) : 8,9 % en 2002 contre 11,3 % en 2001 ; un niveau relativement élevé dû aux bonnes performances des filiales espagnoles et portugaises,
- Europe du Nord (Allemagne, Suisse, Hollande, Belgique, Luxembourg et Royaume-Uni) : -2,2 % en 2002 contre 1,5 % en 2001 ; le contexte économique au Royaume-Uni et en Suisse s'est détérioré en début d'année, mais les restructurations engagées dès 2001 par GFI Informatique ont permis d'afficher des résultats positifs sur la fin de l'année,
- Maroc et Canada : 11,0 % en 2002, contre 5,5 % en 2001 ; la rentabilité d'exploitation des filiales s'est améliorée de façon significative.

Le résultat financier ressort à -7,1 millions d'euros contre -6,1 millions d'euros en 2001, pour s'établir à -1,3 % du chiffre d'affaires en 2002 contre -1,0 % en 2001. Le résultat financier inclut une charge exceptionnelle de 1,8 million d'euros correspondant à une provision pour dépréciation au titre d'une moins-value de cession des titres EC Soft enregistrée au premier trimestre 2003 (en raison d'une OPA sur la société). Sans cette charge exceptionnelle, le résultat financier s'établirait à -5,4 millions d'euros, en amélioration par rapport à 2001, compte tenu de la réduction de la dette et de la baisse des taux d'intérêt (à taux variables pour les deux tiers).

La charge d'impôt en 2002 a été de 12,2 millions d'euros, soit un taux effectif de 39,0 % contre 35,3 % en 2001. L'augmentation du taux d'imposition en 2002 s'explique essentiellement par la non comptabilisation d'impôts différés actifs provenant de certaines filiales déficitaires du Groupe, notamment en Hollande et en Suisse.

Le résultat exceptionnel 2002 s'élève à -4,8 millions d'euros contre +4,0 millions d'euros en 2001. Ce résultat exceptionnel négatif inclut les charges exceptionnelles de 1,3 million d'euros liées au projet d'acquisition de Thales IS, non réalisé. Le résultat exceptionnel comprend de plus les charges correspondant à l'effort de restructuration engagé par le Groupe au titre de la rationalisation et du réajustement des moyens de production à hauteur de 4,2 millions d'euros. En 2001, une plus-value de cession de 4,0 millions d'euros avait été constatée correspondant à la vente de 50 % des titres d'EngiSanita détenus par OIS, filiale italienne du Groupe.

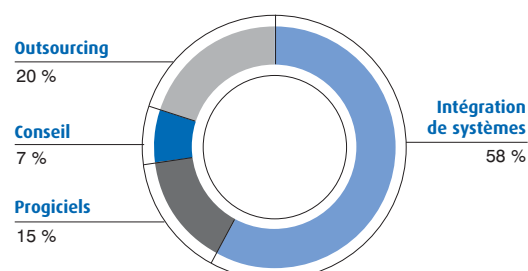
Le résultat consolidé part du Groupe avant amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 19,1 millions d'euros contre 37,7 millions d'euros en 2001.

La dotation annuelle à l'amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 18,1 millions d'euros. Elle comprend une charge exceptionnelle de 3,5 millions d'euros provenant du résultat du test d'évaluation basé sur l'actualisation des flux de trésorerie d'exploitation futurs.

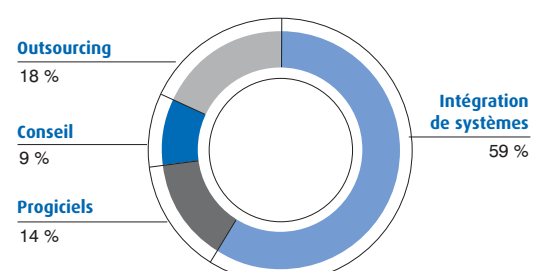
Le résultat net part du Groupe est de 1,0 million d'euros contre 24,3 millions en 2001.

■ ■ ■ ■ Analyse de l'activité par métier

||||||| Chiffre d'affaires 2002



||||||| Chiffre d'affaires 2001





Rapport sur la gestion du Groupe

Ingénierie et Intégration de Systèmes

Cette activité est le cœur de métier du Groupe GFI Informatique et reste son activité principale avec plus de 50 % de son chiffre d'affaires en 2002.

Les prestations d'ingénierie se ventilent de la manière suivante :

- Ingénierie et Assistance,
- Conception, développement et maintenance de logiciels,
- Intégration de Systèmes et de Services.

Le Groupe a observé au cours de l'année 2002 une baisse régulière de la demande de prestations d'assistance technique au profit de prestations forfaitaires avec obligation de résultat. GFI Informatique a ainsi concentré ses efforts sur le redéploiement de ses offres vers le développement de prestations forfaitaires. Grâce à ces efforts et à sa réorganisation commerciale en France, le Groupe aborde de façon déterminée l'année 2003.

Le Groupe s'est également doté d'une équipe commerciale "grands comptes" de haut niveau qui tente de repérer les prochains relais stratégiques de croissance tout en accompagnant les clients majeurs du Groupe. Les relais de croissance identifiés pour 2003 paraissent aujourd'hui s'articuler autour des technologies web, des applications mobiles et des prestations d'ingénierie liées à l'application des normes IAS / IFRS.

Progiciels

L'activité Progiciels (conception, intégration et commercialisation de progiciels) a généré 15 % du chiffre d'affaires 2002 contre 14 % en 2001. Elle possède de nombreux atouts commerciaux. Aujourd'hui, GFI Progiciels :

- s'impose comme n°1 français sur le marché de niche des progiciels de gestion du temps (Gestor, Gesplan, Gesmod),
- occupe toujours une position leader sur le marché des collectivités publiques grâce à sa ligne entièrement renouvelée de produits de gestion financière et de gestion des ressources humaines (gamme Astre),
- propose au marché avec un égal succès sa gamme de logiciels comptables et financiers propriétaires (Cotre, Easy Open, Yole...).

Très représentée dans l'administration et le Service Public, l'activité de GFI Progiciels est restée stable dans un marché globalement déprimé en 2002. L'activité a connu un début d'année difficile à cause de la période pré-électorale, mais s'est sensiblement reprise depuis juin.

Conseil

Le pôle Conseil, qui représente 7 % du chiffre d'affaires annuel 2002, est la division qui a naturellement le plus souffert de la conjoncture en 2002, les activités de conseil étant par nature très sensibles au contexte économique ; les clients ayant eu tendance en 2002 à retarder ou geler leurs actions de réflexion ou leurs projets structurants en matière d'organisation et de systèmes d'information.

Présent dans six pays européens, GFI Informatique a néanmoins remporté des contrats significatifs de conseil en moyens de paiement, en organisation (BPR, assistance à maîtrise d'ouvrage) et en CRM.

Outsourcing

L'Outsourcing a été un axe majeur de développement pour le Groupe au cours de l'année 2002. GFI Informatique a poursuivi avec succès la commercialisation de ses offres de Tierce Maintenance Applicative. GFI Informatique a acquis un réel savoir-faire, et ses prestations forfaitaires sont reconnues par la profession.

Par ailleurs, une direction française "Outsourcing" a été créée visant à améliorer les standards de qualité du Groupe, et à optimiser l'utilisation des centres de calcul (Nantes, Lyon, Sophia-Antipolis), ainsi qu'à accélérer le développement du Groupe dans ce domaine.

Rapport sur la gestion du Groupe

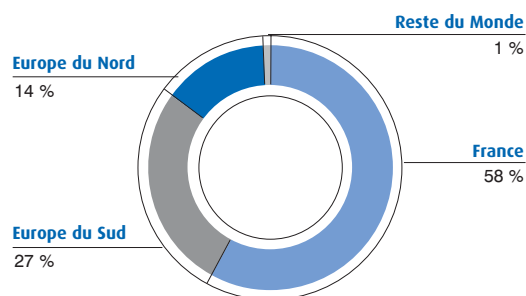
Faits majeurs de l'année 2002

L'activité Outsourcing a représenté 20 % du chiffre d'affaires du Groupe contre 18 % en 2001. GFI Informatique a remporté un succès certain avec la commercialisation de ses offres Outsourcing auprès d'entreprises de taille moyenne pour la gestion et l'exploitation de leurs systèmes informatiques. A titre d'exemple, GFI Informatique a signé en 2002 un contrat avec Bel Air Industries pour l'exploitation et la refonte de son système d'information dans le cadre d'un contrat d'outsourcing global. Ce contrat d'une durée de 5 ans représente un chiffre d'affaires d'environ 3 millions d'euros.

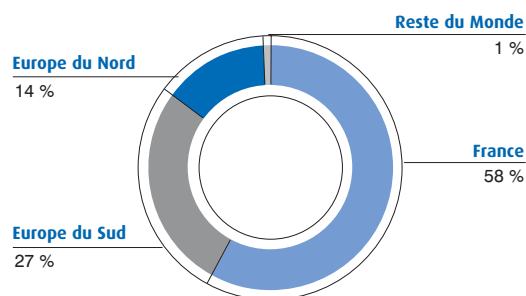
Le Groupe entend poursuivre cette stratégie commerciale en 2003.

■ ■ ■ ■ Analyse de l'activité par zone géographique

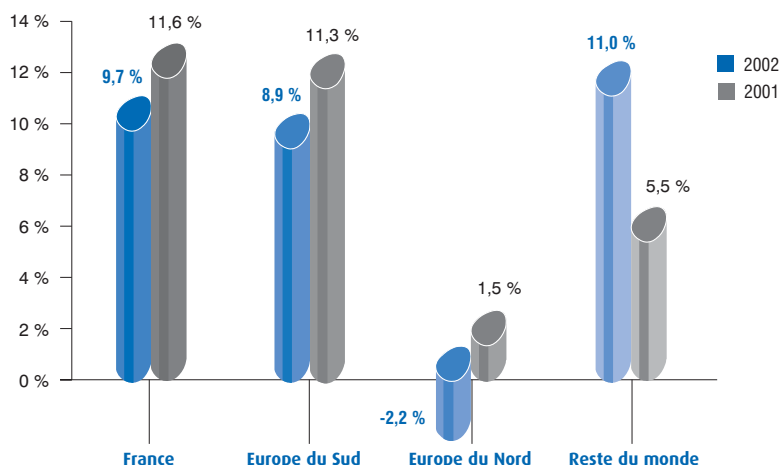
||||||| Chiffre d'affaires 2002



||||||| Chiffre d'affaires 2001



||||||| Marge d'exploitation par zone géographique



Tirant toujours parti de son implantation européenne, GFI Informatique a réalisé un chiffre d'affaires à l'international en 2002 de 234,0 millions d'euros contre 257,7 millions en 2001, soit 42 % des ventes du Groupe en 2002, comme en 2001. Cette baisse du chiffre d'affaires s'est accompagnée de différentes mesures de restructuration au Royaume-Uni, en Suisse, en Hollande et en Italie du Nord.



Rapport sur la gestion du Groupe

France

La France, premier pays du Groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 320,1 millions d'euros en 2002 contre 349,7 millions d'euros en 2001. L'activité en France a été touchée par la baisse générale des dépenses informatiques et en particulier par la baisse de la demande de prestations d'assistance technique. La France affiche une marge d'exploitation de 9,7 % en 2002 contre 11,6 % en 2001, illustrant la baisse du taux d'activité en France en 2002. Le TACE⁽¹⁾ (taux d'activité congés exclus) s'est établi en moyenne sur l'année à 80,3 %.

Europe du Sud

Italie : En Italie, GFI Informatique a réalisé un chiffre d'affaires de 89,2 millions d'euros en 2002 contre 103,3 millions d'euros en 2001, en baisse de 13,6 %, et de 6,1 % à périmètre comparable. Le chiffre d'affaires réalisé en 2002 en Italie comprend sept mois de chiffre d'affaires consolidé de la "joint-venture" Engisanita, détenue à 50 % par GFI Informatique jusqu'au 31 juillet 2002, puis cédée au co-associé.

Espagne : L'Espagne, dont l'activité est essentiellement à dominante Telecom, a souffert d'une baisse de la demande et d'une pression sur les prix. Il en résulte un chiffre d'affaires en 2002 de 46,8 millions d'euros contre 49,9 millions d'euros en 2001, en baisse de 6,2 % à périmètre comparable.

Europe du Nord

Allemagne : Le ralentissement économique outre-Rhin n'a pas épargné les filiales de GFI Informatique qui accusent une baisse de chiffre d'affaires à périmètre comparable. En effet, le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 37,1 millions d'euros en 2002 contre 36,4 millions d'euros en 2001, en hausse de 1,9 %, mais en baisse de 5,8 % à périmètre comparable.

Suisse : Après plusieurs trimestres consécutifs de pertes, et à la suite d'importantes restructurations, le Groupe a réussi à rendre cette filiale à nouveau rentable. Cette tendance devrait se poursuivre au cours de 2003 grâce à quelques contrats importants signés en fin d'année. La filiale a généré un chiffre d'affaires de 8,4 millions d'euros en 2002 contre 10,2 millions d'euros en 2001, en baisse de 17,9 %, soit une baisse de 19,6 % à périmètre comparable.

Royaume-Uni : Situation similaire à la Suisse, le Royaume-Uni est devenu rentable à la fin de l'année 2002 à la suite d'un repositionnement stratégique vers les métiers de la sécurité et vers le secteur public (contrat significatif dans le cadre de la modernisation du traitement administratif des soins NHS). Le chiffre d'affaires 2002 s'est élevé à 22,0 millions d'euros contre 25,1 millions d'euros en 2001, en baisse de 12,2 %, soit une baisse de 14,9 % à périmètre comparable.

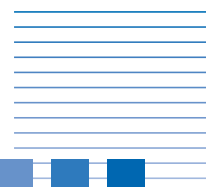
Relations clients et fournisseurs

Relations Clients

La répartition du portefeuille de clients du Groupe témoigne de la stabilité des relations commerciales de GFI Informatique et de la fidélité de ses clients :

- les douze premiers clients représentent 26,6 % du chiffre d'affaires en 2002 contre 24,5 % en 2001,
- le montant facturé à Telefonica, le premier client du Groupe, en progression de 16,3 % par rapport à 2001, représente moins de 5 % du chiffre d'affaires total en 2002, contre 3,7 % en 2001.

(1) Le TACE est calculé de la façon suivante : (Nombre de jours produits) / (Nombre de jours facturables potentiels - Nombre de jours de congés payés).



Les douze premiers clients de GFI Informatique : montant facturé en 2002

CLIENTS (en millions d'euros)	consolidé	% Total
TELEFONICA S.A.	26,8	4,8 %
BNP PARIBAS	20,7	3,7 %
RENAULT CAT SODICAM	15,9	2,9 %
FRANCE TELECOM	13,4	2,4 %
MINISTERO DELLA GIUSTIZIA	12,9	2,3 %
GRUPO TELECOM ITALIA	10,9	2,0 %
TOTAL FINA ELF	10,9	2,0 %
EDF GDF	9,0	1,6 %
TELECEL	6,9	1,2 %
SNCF	6,7	1,2 %
HEWLETT PACKARD	6,7	1,2 %
FISCUS GMBH	6,5	1,2 %
Total	147,3	26,6 %

Relations fournisseurs

Les achats représentent 170,8 millions d'euros, soit 30 % du chiffre d'affaires 2002.

GFI Informatique n'est pas exposé à un risque de dépendance particulier vis-à-vis de un ou plusieurs fournisseurs car :

- les dix premiers fournisseurs représentent moins de 10 % des achats en 2002,
- le premier fournisseur du Groupe représente moins de 2 % des achats en 2002.

Politique d'investissements et flux financiers

La structure financière de GFI Informatique s'est nettement améliorée au cours de l'exercice 2002.

La capacité d'autofinancement s'est élevée au 31 décembre 2002 à 25,4 millions d'euros, soit 4,6 % du chiffre d'affaires, consolidé contre 4,0 % en 2001 malgré un résultat net en baisse de 23,3 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement a fortement diminué notamment en raison des efforts soutenus du Groupe pour l'amélioration du délai de recouvrement client. Celui-ci est ainsi passé de 131 jours en 2001 à 124 jours en 2002, tendance qui devrait se poursuivre en 2003.

Cette amélioration a permis au Groupe de dégager un flux de trésorerie d'exploitation de 49,8 millions d'euros en 2002 contre un flux de -11,5 millions d'euros en 2001 (après retraitement induit par le changement de présentation des opérations liées à l'affacturage).

Les flux d'immobilisation et d'acquisition de titres sont résumés ci-après :

(en millions d'euros)	2002	2001	2000
Acquisitions d'immobilisations nettes de cessions	-4,7	-5,3	-4,4
Acquisitions de titres de filiales consolidées nettes de cession ^(*)	0,9	-35,9	-88,1

(*) investissement hors provision sur dette d'earnout.

Rapport sur la gestion du Groupe

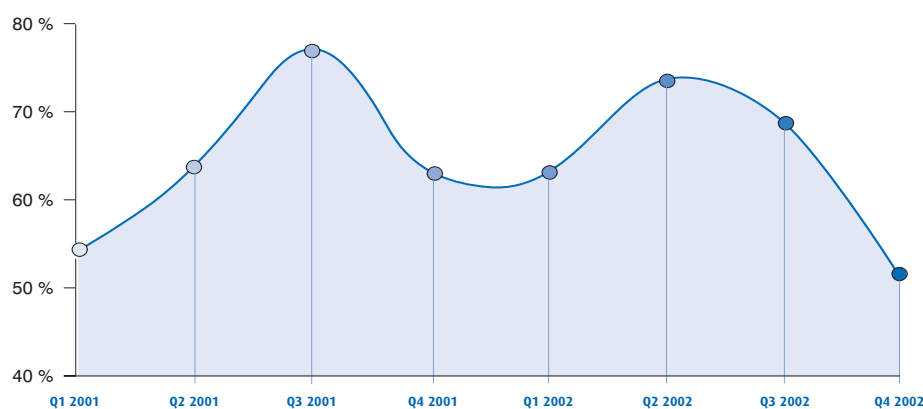
Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement comprennent le décaissement de 19,3 millions d'euros en 2002 au titre de compléments de prix d'acquisition de certaines filiales.

Comme le montre le tableau ci-dessus, après plusieurs années de croissance externe soutenue, GFI Informatique a décidé, en 2002, de marquer une pause et de concentrer ses investissements sur l'optimisation de la gestion du Groupe. De façon complémentaire et depuis 2001, GFI Informatique a procédé à quelques cessions d'actifs non-stratégiques (activité matériels en France et Services dans le domaine de la santé en Italie).

GFI Informatique a atteint l'objectif de désendettement qu'il s'était fixé en début d'année et affiche au 31 décembre 2002 un endettement net de 86,6 millions d'euros par rapport à 124,2 millions d'euros au 30 juin 2002 et 107,1 millions d'euros au 31 décembre 2001. Le flux net des opérations de financement est passé de 39,3 millions d'euros en 2001 à -21,9 millions d'euros en 2002, illustrant le remboursement d'une partie de la dette du Groupe. Le ratio d'endettement s'est ainsi nettement amélioré et s'établit à 52,9 % des capitaux propres contre 73,5 % au 30 juin 2002 et 63,2 % au 31 décembre 2001.

Evolution du ratio d'endettement

% dettes nettes / capitaux propres



Au vu de l'amélioration de ses flux de trésorerie d'exploitation, GFI Informatique devrait être en mesure d'assurer le paiement de ses échéances 2003 en se réservant la possibilité d'un refinancement partiel de la dette à moyen terme.

L'échéancier de la dette bancaire de GFI Informatique se présente comme suit :

(en millions d'euros)	2003	2004	2005	2006 et +
Emprunts moyen terme	35,7	36,1	15,7	3,5

D'autre part, la dette payable en 2003, au titre de l'acquisition par le Groupe de sociétés, est de 7,1 millions d'euros et se présente de la façon suivante :

- 5,4 millions d'euros de dette liée aux acquisitions de titres,
- 1,7 million d'euros de dette liée aux compléments de prix.



Rapport sur la gestion du Groupe

Innovation et Certification
Prises de participations et restructuration juridique

■ ■ ■ ■ Activités en matière de recherche développement

Les frais de recherche et développement du Groupe concernent le développement de solutions propriétaires (Astre, Gestor, etc...) au sein de la filiale GFI Progiciels. Conformément aux principes comptables du Groupe, ces frais sont comptabilisés en charge d'exploitation au fur et à mesure de leur engagement et ne sont donc pas identifiés précisément par la société.

Innovation et Certification

GFI Informatique a obtenu le renouvellement pour une nouvelle période de 3 ans de son certificat AFAQ, prouvant la conformité de son système de management "GMS" à la version 2000 de la norme ISO 9001.

Ce certificat couvre les activités essentielles de GFI Informatique : Conception, Réalisation, Intégration, Tierce Maintenance Applicative (TMA), Infogérance pour la plupart de ses sites français ainsi que pour l'édition, l'intégration et la distribution de progiciels pour les Collectivités Territoriales.

Les activités des unités d'intégration des ERP (SAP, ORACLE Applications) et l'unité Progiciels distribuant les solutions de Gestion des Temps viennent également d'être labellisées AFAQ.

Cette conformité à la version 2000 de l'ISO 9001 met en avant l'importance attribuée par GFI Informatique à la satisfaction Clients, au management des ressources techniques, ainsi qu'à l'amélioration permanente de la qualité.

GFI Informatique s'est par ailleurs engagé dans l'évaluation de ses centres de services par rapport au modèle CMM (modèle de maturité du Software Engineering Institute, USA). La première évaluation niveau 2 a été effectuée avec succès au mois de novembre pour le centre GFI Informatique de Lille dédié au client BNP Paribas. GFI Informatique s'est engagé dans le processus permettant d'atteindre le niveau 3 d'ici fin 2003.

Grâce aux processus méthodologiques supports de ses prestations et à sa maîtrise de la Qualité, GFI Informatique s'est doté d'une arme de compétitivité qui lui permet :

- de tenir ses engagements auprès de ses clients en termes de respect des performances techniques, des délais et de la maîtrise des budgets,
- d'accroître sa notoriété sur le marché en augmentant la satisfaction de ses clients,
- de réduire ses coûts de sorte à disposer d'un avantage compétitif déterminant dans l'établissement du prix de ses prestations, consolidé par la capitalisation de ses savoir-faire.

Prises de participations et restructuration juridique

■ ■ ■ ■ Acquisitions

- A compter du 1^{er} janvier 2002, acquisition complémentaire de 48 % du Groupe Calléo (Suisse), présent aussi en Allemagne et au Royaume-Uni, détenu désormais à 100 %.
- A compter du 1^{er} décembre 2002, acquisition de 65 % de la société française IDL avec engagement ferme d'acquérir les 35 % restant. IDL sera consolidée au 1^{er} janvier 2003.



Rapport sur la gestion du Groupe

Cessions

- Cession des 50 % Engisanita au 31 juillet 2002. Le Groupe GFI Informatique n'a plus de participation dans cette société italienne.
- Création d'un Holding, GFI Maroc, pour acquérir les titres Archos et Professional System auprès de GFI Informatique et GFI International. Ce nouvel ensemble a été cédé à 50 % à l'ONA, premier Groupe industriel privé du Maroc, au 30 septembre 2002. Les comptes du Groupe au Maroc, consolidés selon la méthode proportionnelle, sont intégrés à concurrence de 50 % pour les comptes de bilan et le compte de résultat pour le dernier trimestre 2002 et sont intégrés globalement pour le compte de résultat sur les neuf premiers mois de l'année.

Acquisitions de titres sans variation du pourcentage de contrôle

Les autres acquisitions de titre effectuées au cours de l'exercice (IP-Eccla pour 16 %, SKR pour 25 %, Arcitel pour 16 %, Professional System pour 30 %, Proben pour 8 %, IXI pour 12 %) correspondaient à des engagements fermes, et, à ce titre, avaient été enregistrées en dette au 31 décembre 2001.

Fusions – absorptions/réorganisations juridiques

La structure juridique du Groupe a été revue et simplifiée afin de présenter un ensemble homogène en regroupant des activités similaires :

- Fusion de ASN West dans ASN (Hollande) au 1^{er} janvier 2002.
- Fusion de Acteam dans GFI Informatique au 1^{er} janvier 2002.
- Fusion des sociétés Ixi, Sofixi et SME dans GFI Consulting au 1^{er} janvier 2002.
- Fusion des sociétés Integra, Datability, GFI Consulting 2000 et GFI Consulting Italy dans GFI Informatica, renommée GFI Consulting au 1^{er} janvier 2002.
- Liquidation de Tekhne au 26 juin 2002, précédemment filiale de GFI Informatique.
- Changement de dénomination sociale au cours de l'exercice 2002 des sociétés suivantes :
 - Docutex devient Grupo Corporativo GFI Norte,
 - Calléo UK devient GFI Consulting Limited.

Commentaires sur les comptes annuels de GFI informatique SA et de ses principales filiales

L'activité opérationnelle de l'entité sociale GFI Informatique SA a généré un chiffre d'affaires en 2002 de 239,8 millions d'euros contre 248,8 millions d'euros en 2001. L'exercice clos le 31 décembre 2002 dégage un bénéfice net de 9,3 millions d'euros à comparer au bénéfice net de 10,9 millions d'euros pour l'exercice précédent.

Résultats des filiales

Les principales informations concernant les filiales du Groupe GFI Informatique figurent dans le tableau des filiales et participations. A titre d'information, le résultat des principales filiales du Groupe est le suivant :



Rapport sur la gestion du Groupe

Commentaires sur les comptes annuels
Conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société

En France

En 2002, GFI Progiciels a réalisé 59,0 millions d'euros de chiffre d'affaires et un résultat net de 1,3 million d'euros contre un chiffre d'affaires de 57,9 millions d'euros et un résultat net de 3,5 millions d'euros en 2001.

GFI ISS a généré en 2002 un chiffre d'affaires de 7,4 millions d'euros et un résultat net de 4,6 millions d'euros contre un chiffre d'affaires de 20,3 millions d'euros et une perte nette de 15,9 millions d'euros en 2001. La comparaison des données n'est pas pertinente compte tenu de l'impact de la prise en location gérance par GFI Informatique de l'activité de GFI ISS, intervenue le 1^{er} avril 2001.

En Europe

Espagne : Grupo Corporativo GFI Informatica a réalisé un chiffre d'affaires de 25,2 millions d'euros et un résultat net de 3,6 millions d'euros en 2002 contre respectivement un chiffre d'affaires de 25,3 millions et un résultat net de 1,0 million d'euros en 2001. Arcitel a réalisé un chiffre d'affaires de 16,0 millions d'euros et un résultat net de 2,5 millions d'euros en 2002 contre respectivement un chiffre d'affaires de 15,7 millions d'euros et un résultat net de 4,0 millions d'euros en 2001.

Royaume-Uni : GFI Informatics a réalisé en 2002 un chiffre d'affaires de 21,3 millions d'euros et une perte nette de 0,7 million d'euros contre un chiffre d'affaires de 24,4 millions d'euros et une perte nette de 3,3 millions d'euros en 2001.

Italie : Le Groupe OIS a réalisé un chiffre d'affaires de 45,5 millions d'euros et un résultat net de 7,6 millions d'euros en 2002 contre 45,1 millions d'euros de chiffre d'affaires et un résultat net de 2,1 millions d'euros en 2001. La cession des 50 % d'Engisanita s'est soldée par une moins-value dans les comptes sociaux de 2,4 millions d'euros, couverte par une reprise de provisions.

Allemagne : SPS a réalisé un chiffre d'affaires de 21,8 millions d'euros et un résultat net nul contre respectivement un chiffre d'affaires de 21,2 millions d'euros et un résultat de 1,0 million d'euros en 2001. IT Média a réalisé un chiffre d'affaires de 10,4 millions d'euros et un bénéfice net de 1,0 million d'euros contre respectivement 11,1 millions d'euros et un bénéfice net de 1,2 million d'euros en 2001.

■ ■ ■ ■ Modifications intervenues dans la présentation des comptes annuels et consolidés

Nous vous précisons que les comptes annuels et consolidés qui vous sont présentés ont été établis suivant les mêmes méthodes de présentation et d'évaluation que celles utilisées lors des exercices précédents. Toutefois, et pour la première fois au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2002, les opérations relatives à l'affacturage ont fait l'objet de reclassements au bilan et dans le tableau des flux de trésorerie consolidés. Les créances cédées au factor au cours de l'exercice sont désormais présentées dans la rubrique "Clients et comptes rattachés" et les tirages sont assimilés à des dettes financières. L'encours disponible sur créances cédées ne figure donc plus au poste "Disponibilités". L'impact de ce changement est précisé dans les annexes aux comptes annuels et consolidés.

Conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société

■ ■ ■ ■ Conséquences environnementales

La société GFI Informatique assurant à ses clients essentiellement des prestations intellectuelles, les conséquences environnementales de son activité ne sont pas significatives.

■ ■ ■ ■ Ressources humaines

Effectifs

Les effectifs consolidés ont diminué de 634 personnes en 2002 pour s'établir à 6 940 personnes (sous-traitance récurrente en Italie et Allemagne incluse) au 31 décembre 2002. 43 % des effectifs travaillent hors de France.

Cette diminution est le résultat des principaux mouvements suivants :

- changements de périmètre du Groupe dont notamment la cession de 50 % d'Engisanita en Italie, pour un effectif total de 137 personnes, et de petites activités en France dans le domaine de la formation et des réseaux,
- réduction de 55 sous-traitants en Europe,
- nombre de départs négociés importants surtout en Europe, notamment en Italie et en Allemagne. Le montant total de départs négociés a été de 354 personnes en 2002,
- recrutement sélectif et ciblé, compensant les départs volontaires.

Dans un climat général d'atonie des investissements et de la demande, le niveau d'exigence des clients en terme de qualité et de mobilité s'est élevé considérablement tout au long de l'année. Le Groupe a dû défendre dans tous les pays la qualité de ses prestations et s'adapter au prix de décisions, parfois difficiles.

Evolution de la masse salariale

A l'instar du marché, le Groupe a appliqué en 2002 une politique salariale très prudente, focalisée sur les collaborateurs en début de carrière et ceux à fort potentiel. A titre d'illustration, en France, la rémunération annuelle moyenne fixe a très peu progressé, de 1 % environ, soit un niveau inférieur à celui de l'inflation.

Formation

Le Groupe a maintenu son effort en terme de formation au cours de l'exercice. Les actions générales suivantes ont été poursuivies :

■ Généralisation au plan international des actions de e-learning

Une importance toute particulière a été accordée au e-learning ; en effet, ce mode de formation est très bien adapté par sa souplesse et sa disponibilité aux besoins de formation des SSII, rendus nécessaires par l'évolution permanente des technologies.

Fin 2002, un contrat de e-learning a été renouvelé avec le leader mondial "SkillSoft" pour une durée de trois ans. Ainsi, chaque filiale européenne du Groupe a la possibilité de donner accès à ses collaborateurs à l'ensemble des bibliothèques de cours (plus de 500 cours) sur les technologies de l'informatique.

Nous avons déjà comptabilisé près de 1 000 jours de formation sur les technologies porteuses, en particulier Oracle, Java et W2000.

■ L'Université des Commerciaux

De nouvelles sessions s'adressant à l'ensemble des commerciaux du Groupe, aussi bien Français qu'internationaux, ont été tenues. L'objectif principal de cette université est de dispenser une formation approfondie à nos acteurs commerciaux : sur le Groupe, ses offres principales, son organisation et sa stratégie afin d'accroître la synergie et l'efficacité commerciale. Ces formations spécifiques ont concerné les offres suivantes : TMA, TRA, infogérance, sécurité, intégration des ERP SAP et Oracle Application.



Rapport sur la gestion du Groupe

Conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société

■ En France

Comme les années précédentes, les dépenses de formation ont représenté près de 3 % des charges salariales brutes en France. Les différents programmes ont concerné près de 20 % des effectifs.

- Université pour managers avec le Collège de Polytechnique :

Créée début 2001, l'Université a pour objectif de dispenser aux jeunes managers du Groupe une formation concrète sur les techniques du management pour appréhender les aspects fondamentaux de la gestion d'une entreprise et améliorer leurs pratiques. Plus de 30 participants ont assisté aux sessions et ateliers en 2002.

- Formation des ingénieurs en attente d'affectation sur contrat :

L'objectif de ce programme a été, pour les collaborateurs arrivés en fin de mission, de faciliter leur adaptation à la fois sur le plan technique et comportemental à de nouvelles missions dans des contextes opérationnels différents. Ces cycles ont intégré des formations destinées aux développeurs d'applications informatiques et aux administrateurs de systèmes et réseaux.

Les thèmes choisis pour ces formations ont été dictés par les besoins de nos clients, (en particulier Oracle, Unix, UML, Java, Websphere, Weblogic, mais aussi les technologies mainframe CISC / DB2).

■ En Grande-Bretagne

Un effort tout particulier de formation et de certification des collaborateurs a été fait. Cette action a notamment permis l'obtention, par la société GFI Informatics Limited, de l'accréditation "Cisco Silver partner". Plus de 200 jours de formation ont été dispensés au sein de cette filiale.

■ En Italie

Plus de 1 900 jours de formation ont été organisés, concernant près de 32 % des collaborateurs.

Organisation du temps de travail

En France, la première année complète d'aménagement et de réduction du temps de travail s'est achevée conformément à l'accord signé avec les organisations syndicales en 2001. Dans ses grandes lignes, cet accord prévoit une réduction de l'horaire hebdomadaire associé à l'attribution de 10 jours de disponibilité dans l'année en sus des 27 jours de congés payés.

En France, les collaborateurs à temps partiel représentent environ 5 % de l'effectif total.

Importance de la sous-traitance

Le recours à la sous-traitance consiste essentiellement en la recherche de compétences techniques dont le Groupe ne dispose pas et qui sont proposées, soit par des sociétés concurrentes, soit par des consultants indépendants.

Le recours à la sous-traitance est significatif en Italie, en Allemagne, au Canada et en Suisse. Le nombre total de sous-traitants était de 509 personnes fin 2002, soit une baisse de 10 % par rapport à 2001.

Relations du travail

En 2002, des politiques communes pour l'ensemble des filiales du Groupe ont été élaborées au sein du Groupe. Au titre de ces politiques, chaque filiale s'engage à respecter les législations locales et européennes en matière de relations du travail (égalité professionnelle homme / femme, non-discrimination d'une manière générale, relations sociales, etc.) et sur un certain nombre de normes dans la gestion de la carrière des collaborateurs.

Rapport sur la gestion du Groupe

En France, le Groupe est organisé en deux ensembles : GFI Consulting et l'Unité Economique et Sociale GFI Informatique.

Chacun réunit :

- des comités d'entreprise et d'établissement bénéficiant de dotations pour les œuvres sociales à hauteur de 0,7 % des salaires bruts,
- un Comité d'Hygiène et de Sécurité (CHSCT).

En outre, une commission paritaire composée de délégués syndicaux de l'entreprise et de représentants de la Direction se réunit périodiquement, une dizaine de fois par an.

En 2002, une "Charte Internet" définissant les conditions d'usage de la messagerie et de l'accès à Internet dans l'entreprise a été élaborée, soumise à ces dernières instances et mise en application.

Le montant de la participation et de l'intéressement distribuable au titre de 2002 en France s'est élevé à 125 890 euros (dont 62 406 euros au niveau de l'Unité Economique et Sociale) contre 3,9 millions d'euros en 2001. Ces sommes sont gérées dans le cadre d'un PEE (Plan Epargne Entreprise) offrant au choix des collaborateurs plusieurs FCPE (Fonds Commun de Placement Entreprise) à vocations diverses, dont le FCPE GFI Informatique Expansion investi en actions GFI Informatique.

L'information détaillée sur les heures supplémentaires, les œuvres sociales et l'insertion des handicapés figure dans le bilan social de la société qui est disponible sur demande à la Direction juridique du Groupe.

Actionnariat

Evolution du capital social

L'évolution du capital social de GFI Informatique au cours de l'année 2002 a été la suivante :

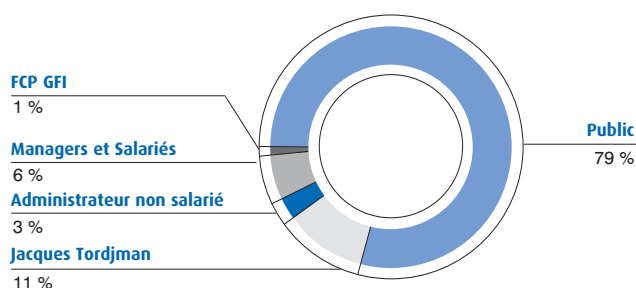
- le 24 septembre 2002, le conseil d'administration de GFI Informatique a constaté une augmentation de capital de 143 994 euros au titre des levées d'option de souscription d'actions du premier semestre 2002,
- le 17 mars 2003, le conseil d'administration de GFI Informatique a constaté une augmentation de capital de 111 556 euros au titre des levées d'options de souscription d'actions du deuxième semestre 2002.

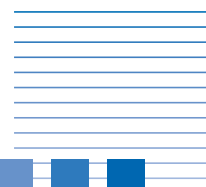
En conséquence, le capital social de GFI Informatique au 31 décembre 2002 est de 86 208 552 euros divisé en 43 104 276 actions de 2 euros de valeur nominale. Le nombre de droits de vote au 31 décembre 2002 est de 42 873 704.

Structure de l'actionnariat

A la connaissance de la société, la structure estimée de l'actionnariat de la société au 31 décembre 2002 est la suivante :

||||||| Actionnariat au 31 décembre 2002





Options de souscription d'actions

NATURE DU PLAN	Plan de souscription 1997	Plan de souscription 1998	Plan de souscription 1999
Date d'assemblée générale	30 décembre 1997	5 mai 1998	15 juin 1999
Date des premières attributions au titre du plan	12 janvier 1998	25 mai 1998	4 août 1999
Nombre de personnes concernées au 31 décembre 2002	19	268	127
Date de départ d'exercice des options	12 janvier 2001	25 mai 2001	4 août 2002
Date d'expiration de la période de levée d'options	12 janvier 2003	25 mai 2003	4 août 2004
Prix de souscription	2 euros / action	5,21 euros / action	14,17 euros / action
Nombre d'options en solde au 1 ^{er} janvier 2002	193 804	845 071	599 180
Nombre d'options levées au cours de l'exercice 2002	96 135	31 640	Néant
Nombre d'options annulées au cours de l'exercice 2002	6 551	20 820	37 067
Nombre d'options restant à lever au 31 décembre 2002	91 118	792 611	562 113
Dont nombre d'options détenues par les membres du Comité Exécutif	13 511	451 886	151 689

Le nombre d'options levées du 1^{er} au 12 janvier 2003 concernant le plan de souscription 1997 s'élève à 44 901.

Actionnariat salarié

Le fonds commun de placement des salariés détient au 31 décembre 2002, 372 750 actions "GFI Informatique", soit 0,86 % du capital social.

Identité des actionnaires détenant plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital social ou des droits de vote

A la connaissance de la société, aucun actionnaire, à l'exception de Monsieur Jacques Tordjman, ne détient plus de 5 % du capital social de la société.

Franchissement de seuil

Modifications dans la répartition du capital social intervenues en 2002.

- JP Morgan Chase, 1 Dhasieside, Bournemouth, BH7 7DA, UK, a franchi à la baisse le seuil de 5 %, le 17 octobre 2002.
- Schroder Investment Management Limited, 31 Gresham Street London, EC2V 7QA, UK, a franchi à la baisse le seuil de 5 %, le 8 mai 2002.

Participations réciproques et autocontrôle

Il n'existe aucune participation réciproque permettant un autocontrôle de la société GFI Informatique.

Hormis les actions auto-détenues (230 572 actions au 31 décembre 2002), soit 0,5 % du capital social, qui n'ont pas de droit de vote, tous les titres de GFI Informatique bénéficient d'un droit de vote par action. En 2002, GFI Informatique a acquis 202 712 titres et en a cédé 3 100.

Rapport sur la gestion du Groupe

Affectation du résultat de GFI Informatique SA

Le bénéfice net distribuable s'élève à 27 485 591 euros.

ORIGINE (en euros)	
Report à nouveau	18 231 728
Résultat de l'exercice	9 253 863
Total	27 485 591

Nous vous proposons de répartir cette somme comme suit :

AFFECTATION (en euros)	
Réserve légale ⁽¹⁾	462 693
Dividendes (0,03 à chacune des 43 104 276 actions) ⁽²⁾	1 293 128
Report à nouveau	25 729 770
Total	27 485 591

(1) La dotation à la réserve légale représente 5% du bénéfice de GFI Informatique SA de l'exercice.

(2) Le montant des dividendes sera ajusté en fonction du nombre effectif d'actions ayant droit au dividende au titre de l'exercice 2002, afin de tenir compte notamment du nombre d'actions autodétenues et non rémunérées.

La distribution globale serait ainsi de 1,3 million d'euros contre 6,4 millions d'euros en 2002.

Au dividende de 0,03 euro par action, s'ajouterait l'impôt déjà payé (avoir fiscal) de 0,015 euro pour former un revenu net global de 0,045 euro.

Les dividendes distribués au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

ANNÉES	2001	2000	1999
Nombre d'actions	42 976 501	40 120 048	10 030 012
Dividende par action (en euros)	0,15	0,15	
Avoir fiscal par action (en euros)	0,075	0,075	
Dividende global par action (en euros)	0,225	0,225	
Total	6 446 475	6 018 007	Néant

Perspectives du Groupe GFI Informatique

La Direction de GFI Informatique reste déterminée à faire du Groupe un leader européen des services informatiques. Il est crucial, pour une entreprise avec de tels objectifs, d'atteindre une taille critique dans la plupart des pays européens afin de pouvoir servir au mieux la cible commerciale privilégiée du Groupe : les multinationales. Il apparaît clair à la Direction que le fait d'être international est un avantage concurrentiel discriminant si l'on souhaite accéder aux larges contrats paneuropéens de services informatiques. Cette stratégie se conjugue donc tout naturellement avec, si la conjoncture le permet, la poursuite d'acquisitions, voire de fusion avec un Groupe dont les complémentarités géographiques et industrielles feraient de l'ensemble une entreprise plus performante et plus rentable que GFI Informatique seul.

Rapport sur la gestion du Groupe

Affectation du résultat de GFI Informatique SA
Perspectives du Groupe GFI Informatique
Politique de GFI Informatique dans la gestion des risques

Cependant, l'instabilité socio-économique actuelle freine l'expansion rapide que GFI Informatique a connue jusqu'à présent. Mais comme tout cycle, cette instabilité devrait s'achever et donner naissance à des années de développement durable durant lesquelles le Groupe compte bien se démarquer en terme de performance économique.

Ne pouvant s'engager actuellement sur la conjoncture de 2003 à cause du manque de visibilité observé chez ses clients, la Direction de GFI Informatique a décidé de poursuivre les mesures défensives et offensives qui ont déjà prouvé leur efficacité. L'objectif du Groupe reste de maintenir la rentabilité du Groupe à un bon niveau et de gagner des parts de marché dans un contexte économique incertain. Ce faisant, GFI Informatique sera en mesure de profiter pleinement d'un retournement de conjoncture.

Politique de GFI Informatique dans la gestion des risques

Risque de taux

La gestion des taux fait partie intégrante de la gestion de la dette. La dette consolidée de GFI Informatique est pour partie à taux fixe et pour partie à taux variable. 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'intérêts. En fonction des axes de couverture déterminés par la Direction du Groupe, la Direction de la Trésorerie négocie des couvertures de taux d'intérêt. Le contrat d'échange de taux d'intérêt (Swap) ainsi que le cap sont les instruments les plus couramment utilisés.

Echéancier des actifs et dettes financières à taux variable

(en milliers d'euros)	- 1 an	1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total
Disponibilités	17 759			17 759
Valeurs mobilières de placement	1 396			1 396
Actifs Financiers	19 155			19 155
Concours bancaires courants	2 369			2 369
Tirage factor	11 613			11 613
Emprunts auprès des établissements de crédit	29 905	43 829		73 734
Passifs Financiers	43 887	43 829		87 716
Position nette avant couverture de taux	-24 732	-43 829		-68 561
Couverture de taux (hors bilan)	-9 757	4 878		-4 879
Position nette après couverture de taux	-14 975	-48 707		-63 682

L'analyse de la sensibilité aux taux d'intérêt montre qu'une variation de 1 % aurait un impact de 0,6 million d'euros dans les comptes annuels consolidés du Groupe GFI Informatique, sur la base des actifs et dettes financières à taux variable et des couvertures de taux actives au 31 décembre 2002.



Rapport sur la gestion du Groupe

■ ■ ■ ■ Risque de change

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

Les flux intragroupe en devises étrangères sont encore extrêmement limités. Lorsque GFI Informatique investit directement ou indirectement dans une filiale étrangère, l'investissement est généralement réalisé dans la devise du pays qui en bénéficie.

■ ■ ■ ■ Risque de liquidité

Au 31 décembre 2002, la dette financière moyen terme totale de GFI Informatique est de 91,0 millions d'euros. Cette dette a été contractée auprès de plusieurs banques sur la base de clauses de défaut conventionnelles. Sur la base du bilan et des performances 2002, GFI Informatique se situe à un niveau largement inférieur aux limites fixées par ses contrats bancaires pour les ratios suivants : dette financière / fonds propres, dette financière / résultat d'exploitation, charges financières / résultat d'exploitation. Par conséquent, le risque de liquidité est inexistant.

■ ■ ■ ■ Risque sur actions

GFI Informatique dispose de valeurs mobilières de placement exclusivement constituées de SICAV monétaires pour un montant de 1,4 million d'euros. Par conséquent, le risque lié à l'évolution des marchés financiers est inexistant.

■ ■ ■ ■ Risque pays

GFI Informatique n'est pas exposé au risque pays, n'étant plus engagé en Argentine depuis début 2002. A la connaissance de la société, GFI Informatique n'est pas susceptible de se voir appliquer une réglementation particulière lui faisant courir un risque quelconque.

■ ■ ■ ■ Assurance et couverture des risques

En matière d'assurance, il faut distinguer les assurances dommages pour lesquelles les risques sont systématiquement couverts, si possible auprès du même assureur, ce qui n'est pas encore le cas en Europe, et les assurances de responsabilité pour lesquelles la décision est prise pays par pays, en fonction des législations locales, des exigences du marché, et de la nature dominante de l'activité concernée.

GFI Informatique a souscrit une garantie Groupe couvrant sa responsabilité civile professionnelle. Les plafonds de cette garantie sont les suivants :

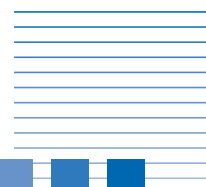
- 1^{ère} ligne : 457 400 euros
- 2^e ligne : 10 671 400 euros
- 3^e ligne : 15 244 900 euros

La garantie par sinistre au titre des polices de 2^e et 3^e ligne est plafonnée à 15 244 900 euros.

L'ensemble des réglementations, qui concerne les risques de consommation ou de protection de l'environnement ne concerne pas a priori GFI Informatique. Pour ce qui est des autres normes de sécurité, les risques de non-respect apparaissent extrêmement faibles.

Rapport sur la gestion du Groupe

Rémunération totale des mandataires sociaux



Rémunération totale des mandataires sociaux

Le montant total des rémunérations versées au cours de l'année 2002 aux membres du Conseil d'Administration, par GFI Informatique et ses filiales, se présente comme suit :

ANNÉES (en euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Avantages en nature	Jetons de Présence	Rémunération totale
Jacques TORDJMAN	329 290	251 543	1 829		582 662
Jurgen BERG	237 663				237 663
Michel BEILIN	152 478	36 573	8 457		197 508
Pierre CHIARELLI	114 141	20 545	6 472		141 158
Yves ROY	92 709	16 687	4 643		114 039
Henri MOULARD				6 097	6 097
Bernard PACHE				6 097	6 097
Jean-Jacques OGIER					

Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de GFI Informatique SA dans toute société

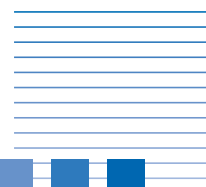
PRÉNOM, NOM, ADRESSE ET FONCTION (1) date de début des fonctions (2) dernier renouvellement intervenu (3) date d'expiration de mandat	AUTRE MANDAT OU FONCTION EXERCÉ EN 2002 DANS TOUTE ENTREPRISE
<p>M. Jacques TORDJMAN 55/57 avenue Simon Bolivar 75019 Paris Président Directeur Général Membre du Comité de Rémunération Membre du Comité d'Investissement</p> <p>(1) 29 juin 1995 (2) 11 juin 2001 (3) 2004</p>	<p>Sociétés Françaises Président de la : SA GFI New Business Directeur Général de la : SA GFI New Business Administrateur de la : SA GFI New Business Représentant de la : SA GFI Informatique membre du Comité de Direction de la SAS GFI Progiciels Représentant de la : SA GFI Informatique président du Comité de Direction de la SAS GFI Consulting</p> <p>Sociétés Etrangères Président de la : SA GFI International (Suisse) Directeur Général de la : SA GFI International (Suisse) Président de l'assemblée générale des actionnaires SA Compuquali Administrateur Délégué de la : SA Grupo Corporativo GFI Informatique Administrateur SA GFI International (Suisse) SA Proben (Canada) SA GFI Canada GFI Informatics Limited GFI Information Technologies Limited</p>

Rapport sur la gestion du Groupe

PRÉNOM, NOM, ADRESSE ET FONCTION (1) date de début des fonctions (2) dernier renouvellement intervenu (3) date d'expiration de mandat	AUTRE MANDAT OU FONCTION EXERCÉ EN 2002 DANS TOUTE ENTREPRISE
<p>M. Bernard PACHE 8 rue du Bel Air 92360 Meudon-la-Forêt représentant permanent de Novatec au Conseil d'Administration de SA GFI Informatique Membre du Comité d'Investissement</p> <p>(1) 25 mai 1998 (2) 11 juin 2001 (3) 2004</p>	<p>Sociétés Françaises Président de la : SA Novatec</p> <p>Administrateur de la : SA Trefimeteau SA Eurotep</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance de la : SA Bureau Veritas</p> <p>Sociétés Etrangères SA Tessenderlo Chemie</p>
<p>Société NOVATEC 22 rue de Courcelles 75008 Paris Administrateur</p> <p>(1) 25 mai 1998 (2) 11 juin 2001 (3) 2004</p>	<p>Sociétés Françaises Néant</p> <p>Sociétés Etrangères Néant</p>
<p>M. Yves ROY 35 avenue de l'Orangerie 95800 Cergy Secrétaire Général Administrateur Directeur Général Délégué</p> <p>(1) 17 décembre 2001 (3) 2003</p>	<p>Sociétés Françaises Président de la : SA GFI ISS</p> <p>Directeur Général de la : SA GFI ISS</p> <p>Administrateur de la : SA Financière Sinorg SA GFI ISS</p> <p>Représentant de la : SAS GFI Consulting Administrateur de SA Images et Promotion</p> <p>Sociétés Etrangères Président de la : GFI Technology s.r.l. SA GFI Consulting</p> <p>Administrateur délégué de la : SA GFI Consulting SA GFI OIS SA GFI Soluzioni GFI Technology s.r.l</p>

Rapport sur la gestion du Groupe

Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de GFI Informatique SA dans toute société



PRÉNOM, NOM, ADRESSE ET FONCTION (1) date de début des fonctions (2) dernier renouvellement intervenu (3) date d'expiration de mandat	AUTRE MANDAT OU FONCTION EXERCÉ EN 2002 DANS TOUTE ENTREPRISE
<p>M. Michel BEILIN 15 rue du Lieutenant Jean Vigneux 95210 Saint-Gratien Administrateur Directeur Général délégué Membre du Comité de Rémunération Membre du Comité d'Investissement</p> <p>(1) 25 juin 1996 (2) 11 juin 2001 (3) 2004</p>	<p>Sociétés Françaises Président de la : SAS SNCI Président de la : SA Financière Sinorg Directeur Général de la : SA Financière Sinorg Représentant de la : SA Financière Sinorg membre du Comité de Direction de la SAS GFI Progiciels Administrateur de la : SA Financière Sinorg SA Images et Promotion SA GFI New Business SA GFI ISS Membre du Comité de Direction de la : SAS GFI Consulting</p> <p>Sociétés Etrangères Administrateur de la : SA GFI Benelux SA Proben (Canada) SA GFI Canada SA GFI International (Suisse) Vice-Président de la : SA GFI International (Suisse)</p>
<p>M. Pierre CHIARELLI 31 avenue Joliot Curie 95410 Garges-les-Gonesses Administrateur Directeur Général délégué Membre du Comité d'Investissement</p> <p>(1) 27 mars 1997 (2) 11 juin 2001 (3) 2003</p>	<p>Sociétés Françaises Président du Comité de Direction de la : SAS GFI Progiciels Président de la : SA Images et Promotion Directeur Général de la : SA Images et Promotion Gérant de la : SARL Eccla Membre du Comité de Direction de la : SAS GFI Progiciels Administrateur de la : SA Financière Sinorg SA Images et Promotion Représentant de la : SAS GFI Progiciels membre du Comité de Direction de la SAS GFI Consulting SAS GFI Progiciels président du Comité de Direction de la SAS GFI Consulting</p> <p>Sociétés Etrangères Administrateur délégué de la : SA Grupo Corporativo GFI Informatique (Espagne) Administrateur de la : SA Archos Conseil (Maroc) SA GFI Maroc</p>

Rapport sur la gestion du Groupe

PRÉNOM, NOM, ADRESSE ET FONCTION (1) date de début des fonctions (2) dernier renouvellement intervenu (3) fin d'expiration de mandat	AUTRE MANDAT OU FONCTION EXERCÉ EN 2002 DANS TOUTE ENTREPRISE
<p>M. Jean-Jacques OGIER 1 square du Roule 92200 Neuilly-sur-Seine Administrateur</p> <p>(1) 15 décembre 1998 (2) 29 juin 2000 (3) 2003</p>	<p>Sociétés Françaises Directeur de la Distribution à la : SA Société Générale Président de la : SA Compagnie Générale d'Affacturage Directeur Général de la : SA Compagnie Générale d'Affacturage Administrateur de la : SA Compagnie Générale d'Affacturage SA Société Générale de Banque aux Antilles SA Sophia Représentant de la : SA Genefitec Administrateur de la SA Franfinance</p> <p>Sociétés Etrangères Membre du Conseil de Surveillance de la : SA SKB Banka (Slovenie) Administrateur de la : SA Sogecredit (Maroc) SA Sogelease (Maroc)</p>
<p>M. Jurgen BERG Hans Bockler STR 6A D-65468 Trebur-Astheim (Allemagne) Directeur des affaires internationales Administrateur</p> <p>(1) 11 juin 2001 (3) 2004</p>	<p>Sociétés Françaises Néant</p> <p>Sociétés Etrangères Directeur de la : SA GFI International (Suisse) Directeur Général de la : SA GFI OIS GFI Informatique Holding GmbH Président du conseil de surveillance de la : SA GFI OIS (Italie) iQ Company AG (Allemagne) Schwarz, Prof. Spruth & Associates Unternehmensberatung AG & Co. KG (Allemagne) Membre du Comité Consultatif de la : Société BINCom GmbH (Allemagne) Administrateur : Calléo UK Limited Cybersoft Limited</p>

Utilisation de l'autorisation donnée par l'assemblée générale ordinaire du 21 mai 2002 d'émettre des obligations et titres assimilés

L'autorisation donnée au conseil d'administration par l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2002 d'émettre des obligations et titres assimilés est d'une durée de vingt-six mois et d'un montant nominal maximum de 150 millions d'euros. Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette autorisation à ce jour.



Rapport sur la gestion du Groupe

Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de GFI Informatique SA dans toute société

■ ■ ■ ■ Utilisation de l'autorisation donnée par l'assemblée générale ordinaire du 21 mai 2002 de procéder à l'achat par la société de ses propres actions

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 21 mai 2002 a autorisé le conseil d'administration à acquérir un nombre maximal d'actions représentant 5 % du capital social au 31 décembre 2001, soit 2 148 825 actions de valeur nominale selon les conditions suivantes :

Prix maximal d'achat par action	40 euros
Prix minimal de vente par action	8 euros

Cette autorisation est d'une durée de 18 mois.

Les objectifs, par ordre de priorité, de ce programme de rachat d'actions sont les suivantes :

- la régularisation des cours de son action par intervention systématique en contre tendance,
- des achats et ventes en fonction des situations du marché,
- conservation, ou transfert par tous moyens, notamment par échange de titres,
- attribution ou cession à des salariés ou anciens salariés du Groupe, ou de la mise en œuvre de plan d'options d'achat d'actions,
- annulation dans le cadre d'une réduction de capital sous réserve, pour ce dernier cas, de l'approbation de la dixième résolution de la présente assemblée.

Le numéro de visa attribué par la Commission des Opérations de Bourse pour ce programme est le 02-484.

Le nombre d'actions GFI Informatique détenues par la société au 31 décembre 2002 ressort à 230 572 actions. Elles ont été acquises à un cours moyen de 8,17 euros.

■ ■ ■ ■ Utilisation de l'autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2002 de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions

L'autorisation, donnée au conseil d'administration par l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2002 de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions de la société, est d'une durée de dix-huit mois et dans la limite de 5 % du capital social au 31 décembre 2001.

Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette autorisation à ce jour.

■ ■ ■ ■ Utilisation de l'autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2002 d'augmenter le capital de la société

L'autorisation, donnée au conseil d'administration par l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2002 d'augmenter le capital social de la société, est d'une durée de vingt-six mois et d'un montant nominal maximum de 40 millions d'euros.

Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette autorisation à ce jour.

Nous sommes à votre disposition pour toute information que vous souhaiteriez, et nous vous prions de bien vouloir voter les résolutions qui traduisent les termes de ce rapport.

Le conseil d'administration

Résultats financiers des 5 derniers exercices de GFI Informatique SA

Le capital social est actuellement constitué d'une seule catégorie d'actions.

	1998	1999	2000	2001	2002
I - Situation financière en fin d'exercice					
Capital social (en milliers d'euros)	13 870	30 581	80 240	85 953	86 209
Nombre d'actions émises	4 549 000	10 030 012	40 120 048	42 976 501	43 104 276
Nombre d'obligations convertibles	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
II - Résultat global des opérations effectuées (en milliers d'euros)					
Chiffre d'affaires hors taxes	135 692	152 772	169 255	248 840	239 837
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	10 526	14 264	15 784	20 028	13 409
Impôts sur les bénéfices	4 257	5 064	4 376	9 027	2 761
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	5 598	6 450	12 312	10 862	9 254
Montant des bénéfices distribués	2 774		6 018	6 446	1 293
III - Résultat des opérations réduit à une action					
Bénéfice après impôts mais avant amortissements et provisions	1,38	0,92	0,28	0,26	0,25
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	1,23	0,64	0,31	0,25	0,21
Dividende avoir fiscal inclus : Actions A	0,91		0,225	0,225	0,045
Dividende avoir fiscal inclus : Actions B					
IV - Personnel					
Nombre de salariés (31/12/n)	1 841	1 955	2 107	3 261	3 038
Montant de la masse salariale (en milliers d'euros)	59 292	64 776	72 712	107 355	112 865
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (en milliers d'euros)	27 351	29 885	33 680	48 305	49 569

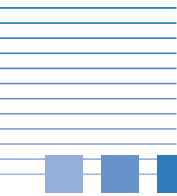
Cours de bourse et volumes de transactions

Le titre GFI Informatique est coté au premier marché d'Euronext. Le titre figure dans la composition des indices SBF 80, SBF 120, SBF 250, IT CAC, IT CAC 50 et MIDCAC depuis avril 2002.

Analyses des transactions

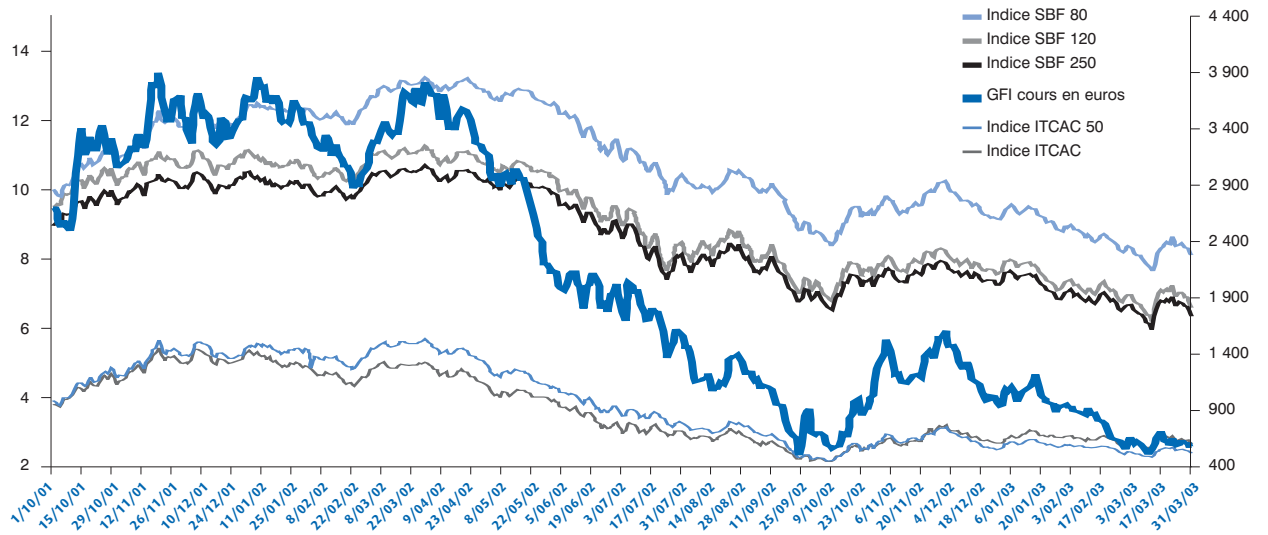
	Nombre de séances de cotation	Total transactions en titres	Moyenne des volumes quotidiens	Total des volumes (millions d'euros)	Moyennes quotidiennes des capitaux (millions d'euros)	Cours du mois le plus bas (en euros)	Cours du mois le plus haut (en euros)	Cours moyen du mois (Clôture) (en euros)
2001								
octobre	23	6 715 966	291 999	70,14	3,05	8,00	12,98	10,56
novembre	22	4 690 120	213 187	57,12	2,60	10,70	13,49	11,99
décembre	18	3 521 042	195 613	42,57	2,37	11,13	13,25	11,87
2002								
janvier	22	2 898 431	131 747	36,06	1,64	11,60	13,34	12,45
février	20	2 319 167	115 958	25,34	1,27	10,05	12,19	10,96
mars	20	4 816 898	240 845	58,38	2,92	10,35	13,11	12,01
avril	21	2 205 827	105 039	52,03	2,48	10,70	13,04	12,02
mai	22	4 125 817	187 537	37,72	1,71	7,31	11,13	9,59
juin	19	3 517 591	185 136	25,11	1,32	6,31	7,90	7,18
juillet	22	2 607 451	118 521	16,97	0,77	5,08	7,64	6,38
août	22	3 597 782	163 536	17,10	0,78	4,12	5,88	4,77
septembre	21	3 986 009	189 810	13,38	0,64	2,14	4,85	3,70
octobre	23	9 399 955	408 694	32,97	1,43	2,45	5,18	3,35
novembre	21	5 292 657	252 031	27,02	1,29	4,19	5,95	5,01
décembre	20	4 837 734	241 887	22,30	1,12	3,31	6,41	4,64
2003								
janvier	22	3 412 925	155 133	14,08	0,64	3,52	4,70	4,06
février	20	2 408 156	120 408	8,33	0,42	2,53	3,80	3,28
mars	21	4 175 755	198 845	11,54	0,55	2,30	3,17	2,71
Moyenne	21	4 140 516	195 329	31,56	1,50	6,43	8,78	7,58

Source : Euronext

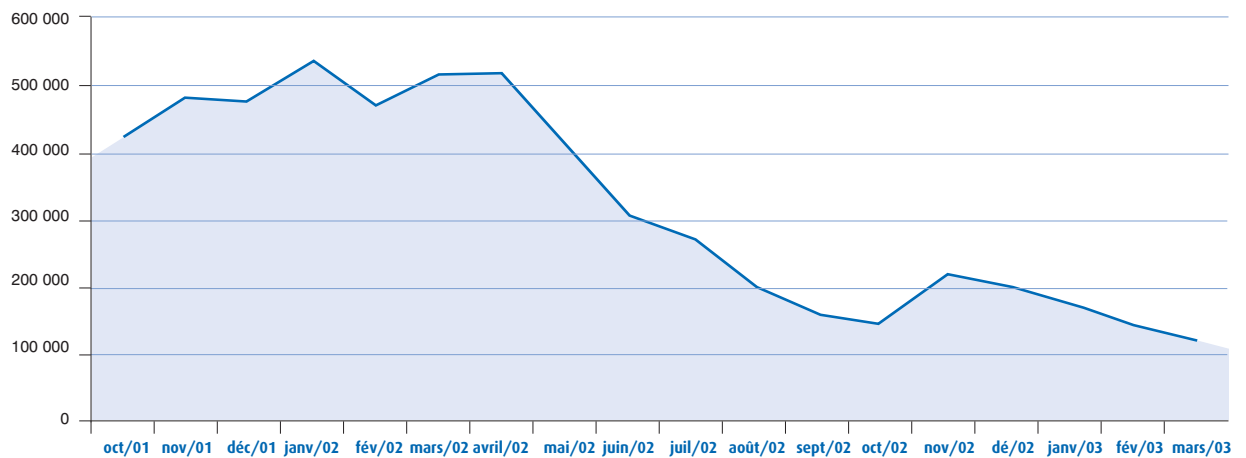


Cours de bourse et volumes de transactions

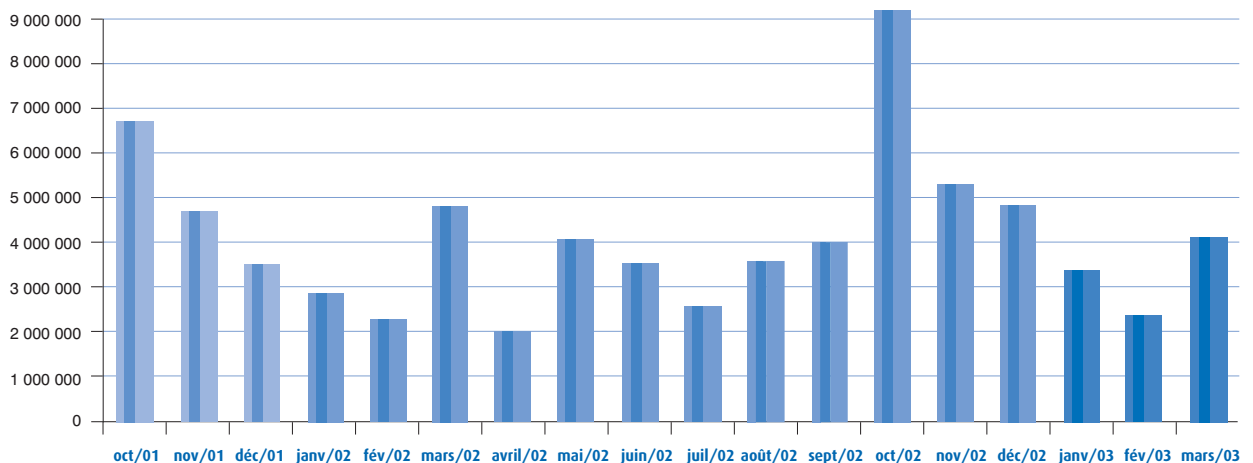
||| Cours de l'action du 1^{er} octobre 2001 au 31 mars 2003



||| Capitalisation boursière du 1^{er} octobre 2001 au 31 mars 2003 (en milliers d'euros)



||| Nombre de transactions par mois du 1^{er} octobre 2002 au 31 mars 2003 (Nombre de titres)



Organigramme simplifié du Groupe, mars 2003

Les relations intragroupe sont de trois types :

1/ Moyen de financement

La gestion de la trésorerie, mutualisée au niveau Groupe, est centralisée chez la société mère GFI Informatique SA.

Les échanges financiers entre cette dernière et les filiales du Groupe s'opèrent aux conditions suivantes :

- rémunération des prêts : taux EONIA +/- une marge proche des conditions de marché,
- rémunération des emprunts : taux EONIA +/- une marge proche des conditions de marché.

2/ Gestion de la compétence et des ressources humaines

La recherche de compétence se fait de manière prioritaire au sein du Groupe. Ceci peut donc entraîner des mises à disposition de salariés entre filiales du Groupe.

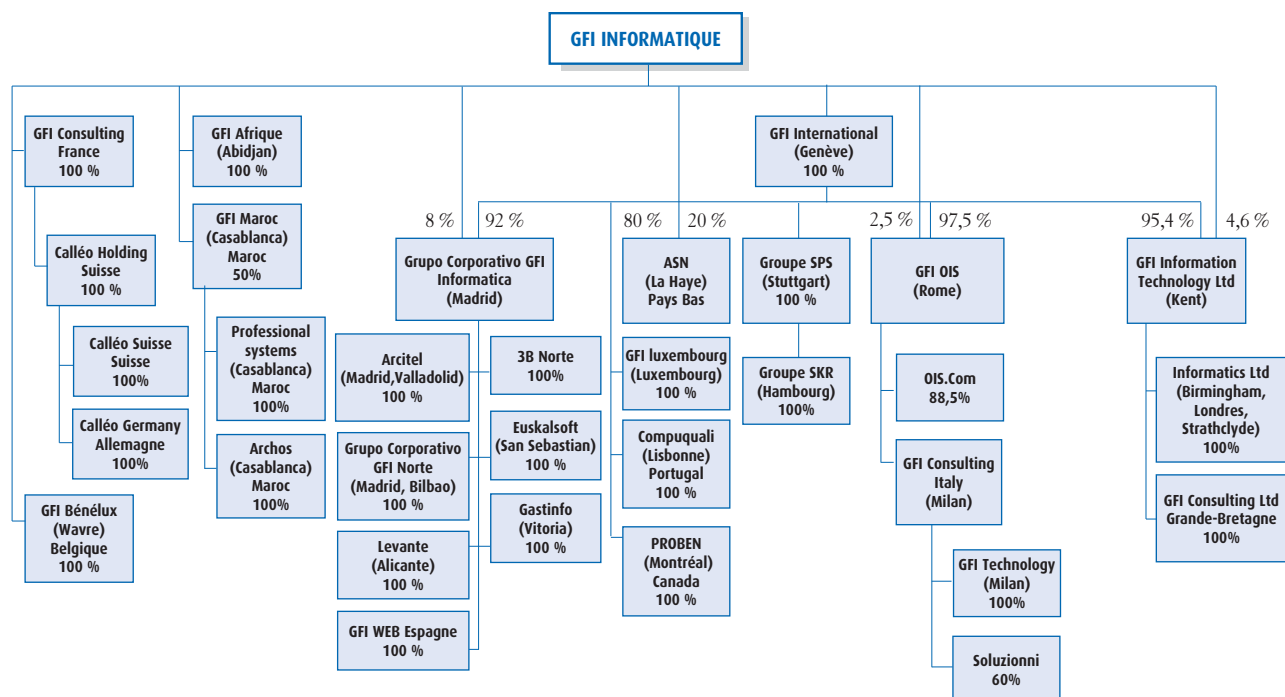
De manière générale, la marge réalisée sur le contrat est répartie également entre les sociétés parties prenantes.

3/ Harmonisation des structures financières

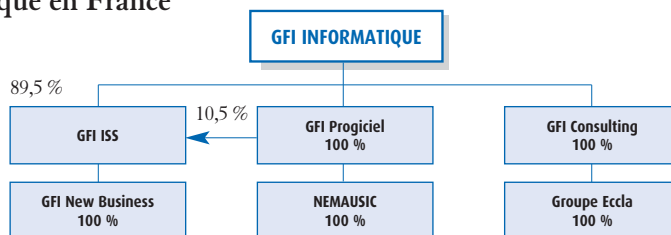
En France, les fonds de commerce de l'activité Intégration de Service sont intégralement portés par GFI Informatique.

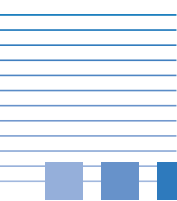
A ce titre, des loyers sont facturés par GFI ISS à GFI Informatique.

Groupes GFI Informatique à l'International



Groupes GFI Informatique en France





Comptes consolidés

Comptes consolidés au 31 décembre 2002

Rapport des Commissaires aux Comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la Société GFI Informatique relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2002, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les Notes préliminaires et la note 5 de l'annexe qui exposent un changement de présentation des opérations relatives à l'affacturage.

Par ailleurs, nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations relatives au Groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Le 30 avril 2003

Les Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

CONTI & ASSOCIÉS
Jean-Charles Boucher

ERNST & YOUNG Audit
Any Antola

Etats financiers consolidés

Bilans consolidés aux 31 décembre 2002, 2001 et 2000

ACTIF (en milliers d'euros)	Au 31 décembre		
	2002	2001	2000
ACTIF IMMOBILISÉ			
Ecarts d'acquisition (note 1)	183 059	201 181	171 932
Immobilisations incorporelles (note 2)	4 080	3 388	3 122
Immobilisations corporelles (note 3)	12 093	14 542	14 923
Immobilisations financières (note 4)	4 906	7 109	7 740
Total actif immobilisé	204 138	226 220	197 717
ACTIF CIRCULANT			
Stocks de marchandises	2 979	4 265	4 902
Clients et comptes rattachés (note 5)	215 602	208 763	195 171
Autres créances (note 6)	22 281	24 516	21 376
Impôts différés actifs (note 7)	2 343	4 505	6 932
Valeurs mobilières de placement (note 8)	1 396	2 618	999
Disponibilités	17 759	79 265	83 914
Total actif circulant	262 360	323 932	313 294
Charges constatées d'avance	4 480	4 716	5 666
TOTAL ACTIF	470 978	554 868	516 677

PASSIF (en milliers d'euros)	Au 31 décembre		
	2002	2001	2000
CAPITAUX PROPRES			
Capital	86 209	85 953	80 240
Primes	13 364	13 262	9 448
Réserves et résultat consolidés	66 980	72 159	53 887
Autres	-2 775	-1 893	-898
Total capitaux propres du Groupe (note 11)	163 778	169 481	142 677
INTÉRÊTS MINORITAIRES (note 9)	-139	-721	1 674
AUTRES FONDS PROPRES (note 10)	417	494	251
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (note 12)	18 889	22 641	44 758
DETTES			
Dettes financières (note 13)	105 758	121 586	89 885
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	53 662	69 298	78 569
Dettes fiscales et sociales (note 14)	100 181	115 622	110 483
Autres dettes (note 15)	13 816	37 167	22 220
Total dettes	273 417	343 673	301 157
Produits constatés d'avance	14 616	19 300	26 160
TOTAL PASSIF	470 978	554 868	516 677

NB : Les opérations relatives à l'affacturage ont fait l'objet de reclassements qui sont expliqués en note préliminaire dans l'annexe.

Comptes consolidés

Comptes de résultat consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2002, 2001 et 2000

(en milliers d'euros)

	2002	2001	2000
Chiffre d'affaires net (note 16)	554 172	607 292	512 462
Autres produits d'exploitation	1 319	614	1 603
Achats et charges externes	-170 801	-207 854	-170 321
Impôts, taxes et versements assimilés	-11 311	-10 654	-8 738
Charges de personnel (note 17)	-322 003	-327 521	-276 583
Dotations aux amortissements	-5 742	-5 848	-5 091
Dotations aux provisions nettes des reprises	2 341	6 841	4 008
Autres charges d'exploitation	-4 800	-2 088	-2 429
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (note 18)	43 175	60 782	54 911
Produits financiers	2 005	1 649	2 643
Charges financières	-9 144	-7 789	-4 423
RÉSULTAT FINANCIER (note 19)	-7 139	-6 140	-1 780
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	36 036	54 642	53 131
Produits exceptionnels	12 565	26 603	6 996
Charges exceptionnelles	-17 325	-22 604	-6 763
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (note 20)	-4 760	3 999	233
Impôts sur les résultats (note 21)	-12 199	-20 715	-20 245
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	19 077	37 926	33 119
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition (note 1)	-18 106	-13 406	-8 153
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	971	24 520	24 966
dont part du Groupe	1 008	24 275	23 808
dont part des minoritaires	-37	245	1 158

RÉSULTATS PAR ACTION (en euros)

	2002	2001	2000
Nombre moyen d'actions	43 020 377	41 095 295	40 120 048
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition par action	0,44	0,92	0,83
Résultat net par action	0,02	0,60	0,62
Nombre moyen d'options de souscription d'actions	1 550 043	3 527 212	4 557 869
Nombre moyen d'actions théorique	44 570 420	44 622 507	44 677 917
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition dilué par action	0,43	0,85	0,74
Résultat net dilué par action	0,02	0,55	0,56
Nombre d'actions à la date de clôture (y compris actions propres)	43 104 276	42 976 501	40 120 048
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition par action	0,44	0,88	0,83
Résultat net par action	0,02	0,57	0,62
Résultat courant avant impôts par action	0,84	1,27	1,32
Dividende net (en milliers d'euros)	1 293	6 446	6 018
Dividende net par action	0,03	0,15	0,15

Tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2002, 2001 et 2000

(en milliers d'euros)

	2002	2001	2000
Trésorerie à l'ouverture	11 813	71 464	95 114
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS A L'ACTIVITÉ			
Résultat net de l'ensemble consolidé	971	24 520	24 966
Dotations aux amortissements	23 848	19 254	13 244
Dotations aux provisions nettes des reprises	-1 673	-18 488	-8 787
Plus-values nettes des cessions d'actifs	-320	-4 085	233
Impôts différés	2 609	3 356	5 589
Capacité d'autofinancement	25 435	24 557	35 245
Variation du besoin en fonds de roulement	24 348	-36 074	-31 833
Variation des créances affacturées	0	4 323	-7 345
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	49 783	-7 194	-3 933
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-2 126	-1 206	-671
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-3 284	-4 652	-4 157
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	688	528	427
Acquisitions et cessions de titres de filiales consolidées			
■ Prix net d'acquisition des titres et complément de prix	-3 645	-44 218	-97 551
■ Trésorerie nette liée aux nouvelles filiales consolidées		224	9 454
■ Prix net de cession des titres consolidés	5 848	9 307	
■ Trésorerie nette liée aux filiales cédées	-1 332	-1 248	
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	837	2 258	821
Acquisitions d'immobilisations financières	-363	-1 446	-3 068
Variation des dettes sur immobilisations	-19 294	13 240	12 122
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-22 671	-27 213	-82 623
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Distribution de dividendes	-6 442	-6 013	-654
Augmentations de capital	358	9 247	23
Variation du tirage sur créances affacturées	5 917		
Titres autodétenus	-882	-877	
Variation nette des dettes financières	-20 860	33 603	63 505
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-21 909	35 960	62 874
Variation de la trésorerie	5 203	1 553	-23 682
Incidences des variations de cours de devises	-230	-69	32
Trésorerie à la clôture	16 786	72 948	71 464

Comptes consolidés

Tableaux consolidés pro forma des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2002, 2001 et 2000, prenant en considération le changement de présentation des opérations relatives à l'affacturage

(en milliers d'euros)	2002	2001	2000
Trésorerie à l'ouverture	11 813	11 315	25 014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat net de l'ensemble consolidé	971	24 520	24 966
Dotations aux amortissements	23 848	19 254	13 244
Dotations aux provisions nettes des reprises	-1 673	-18 488	-8 787
Plus-values nettes des cessions d'actifs	-320	-4 085	233
Impôts différés	2 609	3 356	5 589
Capacité d'autofinancement	25 435	24 557	35 245
Variation du besoin en fonds de roulement	24 348	-36 074	-31 833
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	49 783	-11 517	3 412
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-2 126	-1 206	-671
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-3 284	-4 652	-4 157
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	688	528	427
Acquisitions et cessions de titres de filiales consolidées			
■ Prix net d'acquisition des titres et complément de prix	-3 645	-44 218	-97 551
■ Trésorerie nette liée aux nouvelles filiales consolidées		224	9 454
■ Prix net de cession des titres consolidés	5 848	9 307	
■ Trésorerie nette liée aux filiales cédées	-1 332	-1 248	
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	837	2 258	821
Acquisitions d'immobilisations financières	-363	-1 446	-3 068
Variation des dettes sur immobilisations	-19 294	13 240	12 122
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-22 671	-27 213	-82 623
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Distribution de dividendes	-6 442	-6 013	-654
Augmentations de capital	358	9 247	23
Variation du tirage sur créances affacturées	5 917	3 337	2 606
Titres autodétenus	-882	-877	
Variation nette des dettes financières	-20 860	33 603	63 505
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-21 909	39 297	65 480
Variation de la trésorerie	5 203	567	-13 731
Incidences des variations de cours de devises	-230	-69	32
Trésorerie à la clôture	16 786	11 813	11 315

Capitaux propres du Groupe

(en milliers d'euros)

	Nombre d'actions composant le capital	Capital	Prime d'émission	Réserves Groupe	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Autres	Réserve de conversion	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 1999	10 030 012	30 582	59 107	15 582	16 986			155	122 412
Affectation du résultat 1999 en réserves				16 986	-16 986				
Augmentations de capital par incorporation des primes d'émissions	10 030 012	30 581	-30 581						
Division du nominal des actions par 2	20 060 024	19 078	-19 078						
Résultat 2000					23 808				23 808
Changement de méthodes comptables							-898		-898
Variation de la réserve de conversion								-2 645	-2 645
Situation au 31 décembre 2000	40 120 048	80 241	9 448	32 568	23 808		-898	-2 490	142 677
Affectation du résultat 2000 en réserves				23 808	-23 808				
Dividendes versés				-6 013					-6 013
Dividendes versés en actions	11 665	23	256	-279					
Augmentations de capital par exercice de stock options	2 844 788	5 689	3 558						9 247
Résultat 2001					24 275				24 275
Titres d'autocontrôle						-995			-995
Variation de la réserve de conversion								290	290
Situation au 31 décembre 2001	42 976 501	85 953	13 262	50 084	24 275	-995	-898	-2 200	169 481
Affectation du résultat 2001 en réserves				24 275	-24 275				
Dividendes versés				-6 442					-6 442
Augmentations de capital par exercice de stock options	127 775	256	102						358
Résultat 2002					1 008				1 008
Titres d'autocontrôle						-882			-882
Variation de la réserve de conversion								255	255
Situation au 31 décembre 2002	43 104 276	86 209	13 364	67 917	1 008	-1 877	-898	-1 945	163 778

La rubrique "titres d'autocontrôle" représente 230 572 titres valorisés au cours moyen de 8,17 euros. Sur 2002, GFI Informatique a acquis 202 712 titres et en a cédé 3 100.

D'autre part, les différentes levées de stock options intervenues au cours de l'année se sont traduites par des augmentations de capital pour un montant global de 255 550 euros par création de 127 775 actions nouvelles avec une prime d'émission de 101 685 euros.

A l'issue de ces opérations, le capital social a été porté à 86 208 552 euros divisé en 43 104 276 actions de 2 euros de valeur nominale.

Notes annexes aux comptes consolidés

Notes préliminaires

■ Les comptes consolidés sont établis en conformité avec le règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999, relatif aux comptes consolidés (homologué par l'arrêté du 22 juin 1999). Ces comptes sont établis selon les mêmes règles et principes comptables utilisés pour les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2001 et des exercices précédents.

■ **Changement de présentation :**

Les opérations relatives à l'affacturage ont fait l'objet pour la première fois en 2002 de reclassement : les créances cédées au factor sont désormais présentées dans la rubrique " Clients et comptes rattachés ", et les créances ayant fait l'objet d'un tirage sont assimilées à des dettes financières. L'encours disponible sur créances cédées ne figure donc plus en " Disponibilités ".

Ce changement de présentation est sans effet sur les résultats et les capitaux propres, et améliore la comparabilité des états financiers avec les autres sociétés du secteur.

A titre de comparaison, nous présentons les soldes pro forma 2001 et 2000 des postes impactés par ce changement de présentation :

	Au 31 décembre		
(en milliers d'euros)	2002	2001	2000
Clients et comptes rattachés	215 602	276 291	261 402
Disponibilités	17 759	18 130	23 765
Dettes financières	105 758	127 979	95 966

■ **Autre information :**

L'entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2002 du règlement CRC n°2000-06 relatif aux passifs n'a pas d'impact sur les capitaux propres d'ouverture de GFI Informatique.

I. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

Variations du pourcentage de contrôle

Acquisition

- A compter du 1^{er} janvier 2002, acquisition complémentaire de 48 % du Groupe Calléo (Suisse), présent aussi en Allemagne et au Royaume-Uni, détenu désormais à 100 %.
- A compter du 1^{er} décembre 2002, acquisition de 65 % de la société française IDL avec engagement ferme d'acquiescer les 35 % restant. IDL sera consolidée au 1^{er} janvier 2003.

Cession

- Cession de 50 % des titres Engisanita au 31 juillet 2002. Le Groupe GFI Informatique n'a plus de participation dans cette société italienne.
- Création d'un Holding, GFI Maroc, pour acquiescer les titres Archos et Professional System auprès de GFI Informatique et GFI International. Ce nouvel ensemble a été cédé à 50 % à l'ONA, premier Groupe industriel privé du Maroc, au 30 septembre 2002. Les comptes du Groupe au Maroc, consolidés selon la méthode proportionnelle, sont intégrés à concurrence de 50 % pour les comptes de bilan et le compte de résultat pour le dernier trimestre 2002, et sont intégrés globalement pour le compte de résultat sur les neuf premiers mois de l'année.

Acquisitions de titres sans variation du pourcentage de contrôle

Les autres acquisitions de titres effectuées au cours de l'exercice (IP-Eccla pour 16 %, SKR pour 25 %, Arcitel pour 16 %, Professional System pour 30 %, Proben pour 8 %, IXI pour 12 %) correspondaient à des engagements fermes d'achat de titres et avaient donc été enregistrées en dette au 31 décembre 2001.

Fusions - absorptions/réorganisations juridiques

La structure juridique du Groupe a été revue et simplifiée afin de présenter un ensemble homogène en regroupant des activités similaires.

- Fusion de ASN West dans ASN (Hollande) au 1^{er} janvier 2002.
- Fusion de Acteam dans GFI Informatique au 1^{er} janvier 2002.
- Fusion des sociétés Ixi, Sofixi et SME dans GFI Consulting au 1^{er} janvier 2002.
- Fusion des sociétés Integra, Datability, GFI Consulting 2000 et GFI Consulting Italy dans GFI Informatica, renommé GFI Consulting au 1^{er} janvier 2002.
- Liquidation de Tekhne au 26 juin 2002, précédemment filiale de GFI Informatique.
- Changement de dénomination sociale au cours de l'exercice 2002 des sociétés suivantes :
 - Docutext devient Grupo Corporativo GFI Norte,
 - Calléo UK devient GFI Consulting Limited.

Siège social

Liste des sociétés consolidées

Le périmètre de consolidation, au 31 décembre 2002, se présente comme suit :

Nom de la société	Siège social		N° de Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
	Adresse	Code postal et Ville					
France							
GFI Informatique	199 rue Championnet	75018 Paris	385 365 713	IG	100 %	100 %	France
GFI ISS	199 rue Championnet	75018 Paris	300 570 710	IG	100 %	100 %	France
GFI New Business	12 rue Rouget de Lisle	92130 Issy-les-Moulineaux	395 123 912	IG	100 %	100 %	France
Informatique et Services	158 avenue de Verdun	92130 Issy-les-Moulineaux	413 460 072	IG	100 %	100 %	France
Sci 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 Progiciels	12 rue Rouget de Lisle	92442 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
Nemausic	151 rue Gilles Roberval	30900 Nîmes	329 936 876	IG	100 %	100 %	France
Sci Via Domitia	151 rue Gilles Roberval	30901 Nîmes	418 871 166	IG	100 %	100 %	France
Image & Promotion	696 rue Yves Kermen	92100 Boulogne-Billancourt	784 317 075	IG	100 %	100 %	France
Eccla	696 rue Yves Kermen	92100 Boulogne-Billancourt	307 582 270	IG	100 %	100 %	France
Groupe Gfi Consulting	12 rue Rouget de Lisle	92130 Issy-les-Moulineaux	433 940 145	IG	100 %	100 %	France
SCBF	6 bld du Général Leclerc	92110 Clichy	433 940 079	IG	100 %	100 %	France
CIPM	159 avenue de Verdun	92130 Issy-les-Moulineaux	433 940 574	IG	100 %	100 %	France
SNCI	12 rue Rouget de Lisle	92130 Issy-les-Moulineaux	433 940 723	IG	100 %	100 %	France

Comptes consolidés

Nom de la société	Siège social		N° de Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
	Adresse	Code postal et Ville					
Europe							
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 %	100 %	Belgique
GFI Luxembourg	Route de Luxembourg	8077 Bertrange	24.187	IG	100 %	100 %	Luxembourg
ASN	“ Gebouw ” “ Office Point ” “ Bijdorp Oost 26 ”	2990 AA Barendrecht	20062058	IG	100 %	100 %	Hollande
GFI International	119, chemin des Champs des Filles	1228 Plan-les-Ouates	CH-660-0703000-2	IG	100 %	100 %	Suisse
Calléo Switzerland AG	1, Gerhardstrasse	8003 Zurich	CH-020.4.000.451-4	IG	100 %	100 %	Suisse
Calléo Group AG	1, Gerhardstrasse	8003 Zurich	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
Arcisa Levante	Pz - Deportista Andrés Muñoz, 10	03003 Alicante	B-53096749	IG	100 %	100 %	Espagne
Arcitel	C/Serrano Galvache, 56	28033 Madrid	A-81958449	IG	100 %	100 %	Espagne
Grupo Corporativo GFI Web	C/Salvador Espriu, 25	08005 Barcelona	A-82673542	IG	100 %	100 %	Espagne
Grupo Corporativo GFI Norte	C/Licenciado Poza, 55 2ª Planta	48013 Bilbao-Vizcaya	B-48301865	IG	100 %	100 %	Espagne
Euskalsoft	C/Portuetxe, 47, Edificio Askain Oficina 31 2ª Planta	20018 San Sebastian -Guipuzcoa	B-20482298	IG	100 %	100 %	Espagne
Gastinfo	Avd. Gasteiz, 25 1ª Planta	01008 Vitoria-Alava	B-01157825	IG	100 %	100 %	Espagne
3B Norte	Alameda Recalde, 36 4ª Planta	48009 Bilbao-Vizcaya	B-48302939	IG	100 %	100 %	Espagne
GFI IT	Aldershawe Hall, Claypit Lane, Wall	Lichfield, Staffordshire WS14 0AQ	3629862	IG	100 %	100 %	UK
GFI Informatics	Aldershawe Hall, Claypit Lane, Wall	Lichfield, Staffordshire WS14 0AQ	1244813	IG	100 %	100 %	UK
GFI Consulting Limited	Aldershawe Hall, Claypit Lane, Wall	Lichfield, Staffordshire WS14 0AQ	3401275	IG	100 %	100 %	UK
GFI Consulting	Via Onorato Vigliani, 55	10135 Turino	12890800159	IG	100 %	100 %	Italie
GFI Technology	Via Caldera, 21	20153 Milano	12876730156	IG	100 %	100 %	Italie
GFI Ois	Via XX Settembre, 3	10135 Turino	3735050159	IG	100 %	100 %	Italie
Soluzioni	Via Onorato Vigliani, 55	10135 Turino	8286310019	IG	60 %	60 %	Italie
Compuquali	TagusPark, Edificos Qualidade, Bloco B2-3A,	2780-920 Oeiras	CRC Cascais 15423	IG	100 %	100 %	Portugal
Calléo Germany Gmbh	Vor der Niederpfort, 7	65428 Rüsselsheim- Bauschheim	HRB 84047	IG	100 %	100 %	Allemagne
GFI Holding Gmbh	Heilbronner Str. , 86	70191 Stuttgart	HRB20548	IG	100 %	100 %	Allemagne
GFI SPS Ag	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRB 21063	IG	100 %	100 %	Allemagne
SPS UB Kom	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRA 13026	IG	100 %	100 %	Allemagne
SPS PB Gmbh	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRB 18508	IG	100 %	100 %	Allemagne
UBS	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRB 9600	IG	100 %	100 %	Allemagne
IT Média	Heilbronner Str. ,86	70191 Stuttgart	HRB 17899	IG	100 %	100 %	Allemagne
SKR System	Barkhausenweg, 11	22339 Hamburg	HRB 61666	IG	100 %	100 %	Allemagne
SKR & Co	Karl-Ferdinand- Braun-Str. , 2	28359 Bremen	HRA 21699	IG	100 %	100 %	Allemagne

Nom de la société	Siège social		N° de Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
	Adresse	Code postal et Ville					
Autres continents							
Professional System	140, Bd d'Anfa	2000 Casablanca	50 877	IP	50 %	50 %	Maroc
Archos	Route de Nouacoeur, Angle RS 114 et CT 1029	2000 Casablanca	2471	IP	50 %	50 %	Maroc
GFI Maroc	60, rue d'Alger	2000 Casablanca	113.607	IP	50 %	50 %	Maroc
GFI Afrique	Zone 4 C, rue Louis Lumière	Abidjan		IG	100 %	100 %	Côte d'Ivoire
GFI Canada Inc	1, place Ville Marie Bureau 4000	H3B 4M4 Montréal	373949-0	IG	100 %	100 %	Canada
La Gestion Proben	2075, rue University Bureau 1610	H3A 2L1 Montréal	20439-1	IG	100 %	100 %	Canada

II. Principes et méthodes comptables

PRINCIPES GÉNÉRAUX DE CONSOLIDATION

1. Règles de consolidation et périmètre

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

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.

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

Les méthodes d'évaluation des sociétés du Groupe sont homogènes avec celles utilisées par la société mère.

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 2002.

3. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les comptes de résultat sont convertis aux taux moyens de l'exercice. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites directement dans les capitaux propres en réserves de conversion.

Les états financiers des filiales étrangères non autonomes (holding de pays) sont convertis selon la méthode du cours historique.

MÉTHODES D'ÉVALUATION

1. Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de la société GFI Informatique dans le total des actifs et des passifs acquis, valorisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, est inscrite sous la rubrique "écarts d'acquisition" à l'actif du bilan, et amortie, au cas par cas, selon la méthode linéaire sur une durée n'excédant pas 20 ans.

La durée de 20 ans est généralement retenue pour des activités pérennes, apportant des compétences stratégiques au Groupe et/ou permettant de nouvelles implantations territoriales.

Conformément aux dispositions du règlement n°99-02 du C.R.C, le Groupe procède à des tests d'évaluation sur ses écarts d'acquisition. Ces tests sont réalisés lors de la clôture annuelle des comptes, et un amortissement exceptionnel des écarts d'acquisition est constaté, le cas échéant, afin de ramener ces derniers à leur juste valeur. La méthode d'évaluation retenue est celle des flux de trésorerie futurs actualisés sans tenir compte des multiples boursiers eu égard au contexte économique. Les prévisions d'activité sont basées sur les budgets 2003 avec des taux de croissance pour les années 2004 à 2007 compris entre 2 % et 15 % pour chaque société. Le taux de croissance à l'infini est compris entre 2 % et 2,5 %. Enfin, les taux d'actualisation correspondent au coût moyen pondéré du capital employé de chaque société et varient entre 9 % et 11 %.

2. 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.

Fonds de commerce

Les fonds de commerce sont assimilés aux écarts d'acquisitions et font l'objet d'un amortissement linéaire sur 20 ans au maximum.

Licences informatiques

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

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont comptabilisés en charges d'exploitation au fur et à mesure de leur engagement.

3. Immobilisations corporelles

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

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

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 : linéaire sur 20 à 40 ans
- Matériels informatiques : linéaire sur 3 à 5 ans
- Matériels de transport : linéaire sur 5 ans
- Matériels de bureau/autres : linéaire sur 5 à 10 ans.

4. Crédit-bail

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 selon la méthode décrite ci-dessus, et la dette correspondante figure au passif.

5. Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée 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 la situation nette de ces sociétés.

6. Actif circulant

Affacturation des créances

GFI Informatique et certaines de ses filiales (en France, en Italie et en Espagne) procèdent à l'affacturation d'une partie de leurs créances. Les sociétés d'affacturation, selon le type de contrat négocié, prennent en charge ou non, le recouvrement des créances et, pour partie, le risque de non-paiement. GFI Informatique et ses filiales possèdent un droit de tirage à hauteur des créances cédées.

Clients et comptes rattachés

Les créances, dont l'échéance est dépassée depuis plus de 12 mois ou faisant l'objet d'un litige identifié au 31 décembre 2002 sont dépréciées à 100 % à l'exception des créances garanties par les sociétés d'affacturation et des créances sur les administrations et entreprises publiques qui ne font pas l'objet de litige.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement 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.

7. Conversion des éléments en devises

Les dettes et créances libellées en devises sont converties aux cours en vigueur au 31 décembre 2002. Les différences de change latentes dégagées à cette occasion sont comptabilisées en compte de résultat.

8. 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.

Ventes de progiciels : le chiffre d'affaires est constaté lors de l'installation et au plus tard lors de la recette définitive. Une réserve de 5 à 10 % de ce chiffre d'affaires peut être comptabilisée pour le service de garantie en produits constatés d'avance.

Maintenance de progiciels : les factures émises au titre de la maintenance sont constatées prorata temporis sur la durée du contrat et donnent lieu à la comptabilisation de produits constatés d'avance.

Matériel : 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.

9. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité, pour être mis en harmonie avec les principes comptables du Groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée.

Les impôts différés sont calculés au taux en vigueur à la fin de l'exercice. Dans le cas de sociétés en situation fiscale déficitaire, il n'est pas constaté de créance d'impôt différé, si un retour au bénéfice fiscal n'est pas acquis à court terme.

10. Engagements en matière de retraite

Les indemnités légales et conventionnelles de départ à la retraite dues aux salariés sont provisionnées selon la méthode prospective avec un taux moyen de charges sociales de 5 % à compter de l'exercice 2002, fonction des hypothèses retenues des départs non volontaires constatés dans le Groupe (10 % des cas). Lorsqu'une société a conclu une convention avec un organisme d'assurances pour la constitution d'un fonds de retraite, les cotisations sont directement incluses dans les charges. Les hypothèses de départ non volontaires retenues pour les exercices précédents s'élevaient à 40 % des cas. L'impact de ce changement d'estimation a un effet favorable de 0,2 million d'euros.

11. 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.

12. Résultats par action

- Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.
- Le résultat net consolidé par action après dilution est calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice, augmenté du nombre d'actions qui résulterait de la levée de toutes les options de souscription d'actions attribuées.
- 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.

13. Plans de souscription d'actions

Conformément aux principes comptables français, la charge correspondant à l'avantage accordé aux bénéficiaires de plans de souscription d'actions, à savoir la différence entre le prix d'exercice et la valeur de l'action à la date d'attribution, n'est pas comptabilisée. Des augmentations de capital ont été réalisées à prix d'exercice lors des différentes levées d'options effectuées par les bénéficiaires durant l'année. Les charges sociales, que la société devrait acquitter si les actions étaient cédées avant une période de 5 ans à compter de leur date d'attribution, seront comptabilisées au moment de la cession des actions.

14. Actions propres

Compte tenu des objectifs multiples du programme de rachat d'actions, les actions propres sont portées en diminution des capitaux propres.

Autres informations

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, la participation des salariés et la charge d'intéressement sont classées dans le poste "Salaires, traitements et autres" du compte de résultat.

III. Notes sur le bilan consolidé

Note 1 : Ecart d'acquisition

(en milliers d'euros)	31/12/00	31/12/01	Modifications des pourcentages de contrôle	Variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Cessions	31/12/02
Valeurs brutes	186 048	228 041	676	3 826		-6 278	226 265
Amortissements	14 116	26 860			17 944	-1 598	43 206
Valeurs nettes	171 932	201 181	676	3 826	-17 944	-4 680	183 059

Au 31 décembre 2002, les compléments de prix et de prise de participation restant à payer sur les engagements fermes d'acquisition de titres s'élèvent à 7,1 millions d'euros et sont constatés en dettes sur immobilisations.

Les variations de périmètre correspondent à une mise à jour des compléments de prix par rapport aux données les plus récentes.

La dotation de la période prend en compte :

- l'amortissement exceptionnel de l'écart d'acquisition de la filiale Engisanita suite à sa cession réalisée en juillet 2002 pour 1 million d'euros,
- un amortissement exceptionnel de 3,5 millions d'euros des écarts d'acquisitions de certaines filiales, suite aux tests d'évaluation réalisés en conformité avec les principes énoncés au chapitre "principes et méthodes comptables",
- l'amortissement exceptionnel neutralisant l'impact des reprises de provisions, devenues sans objet et net de l'effet d'impôt pour 1,1 million d'euros (voir note 12),
- des amortissements linéaires pour 12,3 millions d'euros.

Les écarts d'acquisition s'analysent par zone géographique comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeur nette au 31/12/02	Valeur nette au 31/12/01	Valeur nette au 31/12/00	Durée d'amortissement	Date d'acquisition
France					
GFI Informatique et sociétés absorbées	16 323	17 570	19 441	20	31.01.95
GFI ISS/GFI IS/GFI NB	1 512	1 629	1 746	20	01.01.98
GFI Progiciels et sociétés fusionnées	15 916	17 743	19 471	20	01.05.99
Nemusic	1 514	1 604	1 976	20	01.01.00
Eccla / Image et Promotion	5 766	8 835	6 694	10	01.04.00
Groupe GFI Consulting	8 089	8 225	861	20	01.04.01
Total France	49 120	55 607	50 189		

Comptes consolidés

(en milliers d'euros)	Valeur nette au 31/12/02	Valeur nette au 31/12/01	Valeur nette au 31/12/00	Durée d'amortissement	Date d'acquisition
Europe					
Benelux	2 740	3 449	2 967		
GFI Benelux et sociétés absorbées	226	308	390	10	01.07.95
ASN et sociétés absorbées	2 514	3 141	2 577	20	01.01.00
Suisse	7 154	7 319	6 248		
GFI International et sociétés absorbées	5 548	5 898	6 248	20	01.03.00
Calléo Suisse	1 606	1 421		20	01.10.01
Espagne	30 615	32 268	18 218		
Grupo Corporativo GFI Informatica et sociétés fusionnées	11 692	12 396	11 904	20	01.01.98
Arcitel	12 707	13 263	2 400	20	01.01.99
Levante	823	842	108	20	01.01.98
3B Norte	1 077	1 210	1 068	20	01.07.00
Grupo Corporativo GFI Norte	3 049	3 218	1 327	20	01.10.00
Euskalsoft	635	672	708	20	01.10.00
Gastinfo	632	667	703	20	01.10.00
Grande-Bretagne	16 557	17 758	16 104		
GFI Informatics et sociétés fusionnées	14 745	15 701	16 104	20	01.04.99
GFI Consulting Limited	1 812	2 057		20	01.10.01
Italie	40 332	45 326	43 587		
GFI Technology	5 993	5 934	4 093	20	01.10.99
GFI Consulting et sociétés fusionnées	3 477	3 681	4 287	20	01.10.99
GFI OIS	29 867	29 328	24 396	20	01.07.00
Engisanita	0	5 336	10 811	20	01.07.00
Soluzioni	995	1 047		20	01.11.01
Portugal	6 182	5 583	5 886		
Compuquali	6 182	5 583	5 886	20	01.10.99
Allemagne	22 441	25 260	19 789		
Groupe SPS	17 765	20 005	19 789	20	01.01.00
Groupe SKR	4 405	4 993		20	01.07.01
Calléo Germany	271	262		20	01.10.01
Total Europe	126 021	136 961	112 799		
Autres Continents					
Maroc	375	638	528		
Professional system	235	342	213	20	01.10.99
Archos	140	296	315	20	01.01.00
Canada	7 543	7 975	8 416		
Proben	7 543	7 975	8 416	20	01.05.00
Total Autres Continents	7 918	8 613	8 944		
Total Général	183 059	201 181	171 933		

Note 2 : Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)

	31/12/02		31/12/01	31/12/00
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Logiciels	7 892	5 696	2 196	887
Fonds de commerce	3 111	1 227	1 884	2 189
Autres immobilisations incorporelles				46
Total	11 003	6 923	4 080	3 122

Les logiciels correspondent aux licences d'exploitation des logiciels et progiciels informatiques acquises par le Groupe. Les fonds de commerce correspondent essentiellement au fonds de commerce GFI Informatique, valorisé à 3 millions d'euros lors de l'apport au 31 décembre 1994 des activités " Prestations Intellectuelles " de EDS à GFI Informatique. Ces fonds de commerce sont amortis sur une durée de vingt ans.

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

(en milliers d'euros)	31/12/00	31/12/01	Augmentation	Diminution	Variations du périmètre	Variations de change	31/12/02
Valeurs brutes	7 870	9 282	2 126	-15	-344	-46	11 003
Amortissements	4 749	5 894	1 087	-14	-9	-35	6 923
Valeurs nettes	3 122	3 388	1 039	-1	-335	-11	4 080

Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)

	31/12/02		31/12/01	31/12/00
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Terrains	793		793	826
Constructions	2 051	235	1 816	2 224
Constructions acquises en crédit-bail	2 151	1 691	459	760
Installations techniques, matériel et outillage	3 881	3 156	725	930
Installations matériel et outillage acquis en crédit-bail	184	184		
Autres immobilisations corporelles	30 614	22 315	8 300	10 100
Immobilisations corporelles en cours				83
Total	39 674	27 581	12 093	14 923

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

(en milliers d'euros)	31/12/00	31/12/01	Augmentation	Diminution	Variations du périmètre	Variations de change	31/12/02
Valeurs brutes	38 117	41 947	3 284	-3 380	-1 828	-349	39 674
Amortissements	23 194	27 405	4 817	-2 946	-1 527	-168	27 581
Valeurs nettes	14 923	14 542	-1 533	-434	-301	-181	12 093

Note 4 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Titres de participation non consolidés	4 149	4 186	4 310
Prêts construction/personnel	1 040	1 556	1 082
Dépôts cautionnements et autres	1 809	1 823	2 833
Total Valeur Brute	6 998	7 565	8 225
Provisions pour dépréciation	2 092	456	485
Total Valeur Nette	4 906	7 109	7 740

Les titres de participation non consolidés correspondent à des titres de sociétés dont le pourcentage de contrôle est faible ou pour lesquels les informations financières n'ont pu être collectées dans des délais satisfaisants, compte tenu de leurs dates d'acquisition récentes, et s'analysent comme suit :

Nom de la société	Valeur Nette Comptable des titres (en milliers d'euros)	% intérêts	% de contrôle	Pays d'activité
France				
Alteam	-	36 %	36 %	France
IDL	407	65 %	100 %	France
Europe				
Consorzio Sespim	68	17 %	17 %	Italie
Sirfin	313	24 %	24 %	Italie
Sir Service srl	242	25 %	25 %	Italie
Rete Telematica Territoriale	94	49 %	49 %	Italie
Publigest	36	37 %	37 %	Italie
Ecsoft	1 056	1,93 %	1,93 %	Grande-Bretagne
Autres titres	8			Europe
Total	2 224			

L'impact sur les comptes consolidés de l'intégration d'IDL ne serait pas significatif.

La valeur des titres EC Soft au bilan prend en compte la moins-value constatée en janvier 2003, d'un montant de 1,8 million d'euros, lors de la clôture de l'OPA de Cyber UK et de l'apport définitif de ces titres par le Groupe GFI.

Les sociétés étrangères, dans lesquelles GFI Informatique détient plus de 20 % des titres de participation, ne sont pas consolidées, car elles correspondent à des consortiums italiens dont les résultats sont intégrés dans les filiales italiennes consolidées.

Note 5 : Clients et comptes rattachés

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

(en milliers d'euros)	31/12/02	31/12/01 Pro forma	31/12/01 Publié	31/12/00 Pro forma	31/12/00 Publié
Créances clients	115 504	165 965	165 965	151 228	151 228
Créances cédées au factor	67 256	67 528		66 231	
Effets à recevoir	1 643	392	392	122	122
Factures à établir	37 554	51 387	51 387	52 863	52 863
Créances litigieuses	2 812	2 052	2 052	3 201	3 201
Créances sur cessions d'immobilisations	176				
Total clients et comptes rattachés	224 945	287 324	219 796	273 645	207 414
Provisions créances douteuses	9 343	11 033	11 033	12 243	12 243
Total clients et comptes rattachés nets	215 602	276 291	208 763	261 402	195 171

A titre de comparaison, nous présentons les soldes pro forma 2001 et 2000 des postes impactés par le changement de présentation des opérations relatives à l'affacturage indiquée plus haut en notes préliminaires.

Toutes les créances ont une échéance à moins d'un an.

Note 6 : Autres créances

L'ensemble de ces créances a une échéance à moins d'un an et se compose comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Créances fiscales	18 814	11 485	9 397
Autres créances	3 515	11 028	11 866
Avances et acomptes versés sur commandes	658	2 414	720
Valeur brute	22 987	24 927	21 983
Provisions pour dépréciation	706	411	608
Valeur nette	22 281	24 516	21 375

Le poste "Créances fiscales" augmente de 7 millions d'euros, essentiellement en raison du poids des acomptes d'impôts 2002, versés en France.

La baisse des créances sociales, des produits à recevoir et des comptes courants débiteurs expliquent la diminution du poste "Autres créances".

Note 7 : Variation des impôts différés

L'impôt différé s'analyse par nature et en variation comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/00	31/12/01	Impact des variations de taux d'impôt	Variations de périmètre	Impact sur le résultat	31/12/02
Base fiscalité différée des sociétés françaises						
Différences temporaires fiscales						
■ Participation des salariés	2 419	3 037			-3 010	27
■ Participation à l'effort construction	566	669			-11	658
■ Organic	457	586			-23	563
■ Autres différences temporaires fiscales	9 866	9 850		23	-5 462	4 411
Différences liées à l'harmonisation des principes et méthodes comptables						
■ Constatation en charges de frais de recherche et développement	963	879			-4	875
■ Provision pour indemnités de départ à la retraite	1 161	1 294		-2	-106	1 186
■ Retraitement de crédit bail	-68	-221			-130	-351
■ Autres différences	1 283	-4 614		476	3 616	-522
Total base	16 647	11 480		497	-5 130	6 847
Impôt différé actif France	5 828	3 909	-167	176	-1 773	2 145
Base fiscalité différée des sociétés étrangères						
■ Reports déficitaires activés	5			1 235	823	2 058
■ Autres différences temporaires fiscales	265	94		-7	-84	3
Différences liées à l'harmonisation des principes et méthodes comptables						
■ Constatation en charges de frais de recherche et développement	32	52			-2	50
■ Autres différences	2 632	2 323		-336	-4 036	-2 049
Total base	2 934	2 469		892	-3 299	62
Impôt différé actif International	1 104	596	-1	271	-668	198
Total impôts différés actif	6 932	4 505	-168	447	-2 441	2 343
dont						
Court terme	4 834	3 153				1 640
Long terme	2 098	1 352				703
Base fiscalité différée des sociétés françaises						
■ Différences liées à l'harmonisation des principes et méthodes comptables	11					
Impôt différé passif au taux en vigueur	4					

Les économies d'impôts au titre des reports déficitaires des filiales figurent dans le tableau ci-dessous :

Société	Rappel	Rappel	Variation de périmètre	Utilisation de reports déficitaires	Perte de reports et corrections	Créations de reports déficitaires	Base	Economies futures d'impôts	
	31/12/00	31/12/01						31/12/02	Activées
IP & Eccla	1 626	2 393		-599	2		1 796		617
Groupe GFI ISS	17								
GFI Benelux	1 523	1 062		-876		4	190		76
Groupe IXI		63			-63				
GFI Roumanie	107								
GFI New Business	2 130	3 904			-3 904				
Groupe Sinorg	199	86			-86				
Tekhne	2	92			-92				
Ad'hoc	282								
Groupe Consulting Fr.		2			-2				
GIFIMO		12				2	14		5
GFI Int'l		3 595				3 571	7 166		609
Groupe Calléo		1 218				5 364	6 582		1 034
GFI Consulting Esp.		289				193	482		169
Grupo Corporativo GFI Norte	74	74					74		24
Groupe SPS	1 198	748			2 353	1 476	4 577	97	1 505
Groupe SKR						17	17		7
GFI Informatics						1 600	1 600	480	
GFI IT		3 738				1 683	5 421		1 626
Tencom	74								
GFI Technology		1 068				2 010	3 078		790
GFI Consulting It.	463	925				495	1 420		525
ASN		693		-630		2 050	2 113		740
Archos	5	377	-73	-283			21		7
GFI Afrique	8	8				0	8		3
GFI Canada	91	301				-33	268		122
Groupe OIS	23 177	20 041	-2 849	-7 568			9 624		3 465
Soluzioni		34				1 316	1 350		486
GFI Maroc						4	4		1
Total	30 976	40 722	-2 922	-9 956	-1 792	19 752	45 803	577	11 811

Comptes consolidés

Année d'expiration	31/12/02
2003	11 248
2004	2 010
2005	3 670
2006	12 184
2007	7 461
Indéfiniment	9 230
Total	45 803

Note 8 : Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV de trésorerie pour un montant de 1 396 milliers d'euros, la valeur de marché est de 1 402 milliers d'euros.

Note 9 : Variation des intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	Réserves et résultat de l'exercice	Réserve de conversion	Total intérêts minoritaires
Situation au 31 décembre 1999	3 490	160	3 650
Variations de périmètre	-3 034		-3 034
Distribution de dividendes	-103		-103
Résultat 2000	1 158		1 158
Variation de la réserve de conversion	0	3	3
Situation au 31 décembre 2000	1 511	163	1 674
Variations de périmètre	-2 630		-2 630
Distribution de dividendes			
Résultat 2001	245		245
Variation de la réserve de conversion		-10	-10
Situation au 31 décembre 2001	-874	153	-721
Variations de périmètre ⁽¹⁾	772		772
Distribution de dividendes			
Résultat 2002 ⁽²⁾	-37		-37
Variation de la réserve de conversion		-153	-153
Situation au 31 décembre 2002	-139		-139

(1) Les variations de périmètre de 772 milliers d'euros résultent de l'acquisition de 48 % du Groupe Calléo.

(2) Les résultats au 31 décembre 2002 sont générés par Soluzioni (-72 milliers d'euros) et Engisanita (35 milliers d'euros), soit -37 milliers d'euros.

Note 10 : Autres fonds propres

Il s'agit principalement d'avances conditionnées de la COFACE, reçues par la société IXI (175 milliers d'euros), ainsi que de l'Anvar, reçues par les sociétés IXI (115 milliers d'euros), GFI Informatique (48 milliers d'euros), Némausic (45 milliers d'euros) et d'une avance d'Etat pour la société SKR & Co (34 milliers d'euros).

Note 11 : Plans d'options de souscription d'actions

Les plans d'options de souscription d'actions en cours au 31 décembre 2002 sont les suivants :

Nature du plan	Plan de souscription 1997	Plan de souscription 1998	Plan de souscription 1999
Date d'assemblée générale	30 décembre 1997	5 mai 1998	15 juin 1999
Date des premières attributions au titre du plan	12 janvier 1998	25 mai 1998	4 août 1999
Nombre de personnes concernées au 31 décembre 2002	19	268	127
Date de départ d'exercice des options	12 janvier 2001	25 mai 2001	4 août 2002
Date d'expiration de la période de levée d'options	12 janvier 2003	25 mai 2003	4 août 2004
Prix de souscription	2 euros /action	5,21 euros /action	14,17 euros /action
Nombre d'options en solde au 1 ^{er} janvier 2002	193 804	845 071	599 180
Nombre d'options levées au cours de l'exercice 2002	96 135	31 640	Néant
Nombre d'options annulées au cours de l'exercice 2002	6 551	20 820	37 067
Nombre d'options restant à lever au 31 décembre 2002	91 118	792 611	562 113
Dont nombre d'options détenues par les membres du Comité Exécutif	13 511	451 886	151 689

Le plan de souscription 1997 est terminé depuis le 12 janvier 2003 et le nombre d'options levées entre le 1^{er} janvier 2003 et le 12 janvier 2003 est de 44 901 options.

Note 12 : Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)

	31/12/00	31/12/01	Variation de périmètre	Dotation	Reprise		Effet de change	31/12/02
					Avec objet	Sans objet		
Provisions pour charges	18 859	13 989	-1 122	1 801	1 889	604	-7	12 168
Provision indemnités de départ en retraite	14 263	12 469	-1 129	1 622	1 062			11 900
Développement logiciel	774							
Déménagements et mise en place de systèmes d'information	297	118	-21		92		-5	
Réorganisations et restructurations	1 515	741	-29	142	105	604	-3	142
Pertes à terminaison	777	640	16	12	604		1	65
Autres	1 233	21	41	25	26			61
Provisions pour risques	25 895	8 652	-547	2 691	3 005	1 042	-28	6 721
Prud'hommes	789	161	-24		72			65
Litiges	8 186	5 535	-237	1 036	1 557	1 042	1	3 736
Réorganisations et restructurations	12 738	859	537	721	1 177		-29	911
Litiges clients Euro	305							
Risques fiscaux	3 133	1 495	-743					752
Autres	744	602	-80	934	199			1 257
Impôts différés passif	4							
Total	44 758	22 641	-1 669	4 492	4 894	1 646	-35	18 889

Commentaires sur les variations significatives :

- les indemnités pour départ à la retraite connaissent une progression en Italie (+ 566 milliers d'euros) et une stabilisation en France,
- les reprises de provisions devenues sans objet à hauteur de 1,6 million d'euros correspondent à des provisions constatées lors de l'établissement des bilans d'ouverture. Conformément aux règles comptables applicables, ces provisions sont reprises avec un amortissement exceptionnel de goodwill en contrepartie (*voir note 1*),
- les dotations (863 milliers d'euros) et les reprises (1 282 milliers d'euros) de provisions, pour réorganisations et restructurations s'expliquent essentiellement par la constatation et/ou la résolution de litiges salariaux en Italie et en France,
- il en va de même pour les dotations (1 036 milliers d'euros) et les reprises (1 557 milliers d'euros) de provisions pour litiges qui concernent des litiges salariaux et clients en Italie, en France, en Suisse et en Hollande.

Note 13 : Emprunts et dettes

Les dettes financières du Groupe sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	31/12/02 Total	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Concours bancaires courants	2 369	2 369							
Tirage sur créances affacturées	11 613	11 613							
Emprunts auprès des établissements de crédit	91 032	35 725	36 112	15 733	1 745	1 635	32	33	17
Emprunts et dettes financières divers	550	540		10					
Dettes de Crédit-bail	194	126	68						
Total	105 758	50 373	36 180	15 743	1 745	1 635	32	33	17

GFI Informatique a contracté, entre 1999 et 2002, plusieurs lignes de crédit moyen terme auprès de différentes institutions financières. Le montant total de ces lignes de crédit utilisé au 31 décembre 2002 s'élève à 67 millions d'euros.

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

(en milliers d'euros)	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Taux fixe	17 298	23 751	28 374
Taux variable	73 734	87 973	46 350
Total	91 032	111 724	74 724

Au 31 décembre 2002, la dette financière moyen terme totale de GFI Informatique est de 91,0 millions d'euros. Cette dette a été contractée auprès de plusieurs banques sur la base de clauses de défaut conventionnelles. Sur la base du bilan et des performances 2002, GFI Informatique se situe à un niveau largement inférieur aux limites fixées par ses contrats bancaires pour les ratios suivants : dette financière / fonds propres, dette financière / résultat d'exploitation, charges financières / résultat d'exploitation. Par conséquent, le risque de liquidité est inexistant.

La répartition géographique de ces emprunts, au 31 décembre 2002, est la suivante :

(en milliers d'euros)	France	Allemagne	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	90 776	256	91 032

GFI Informatique a émis en 1997 des obligations à hauteur de 268 milliers d'euros. Ces titres ont été souscrits par le FCPE GFI Croissance dans le cadre de la gestion de la participation 1995 et 1996 revenant aux salariés. Le solde de ces obligations (108 milliers d'euros au 31 décembre 2001) a été remboursé sur 2002.

Note 14 : Dettes fiscales et sociales

Le détail des dettes fiscales et sociales est le suivant :

(en milliers d'euros)	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Charges de personnel	25 878	33 946	26 686
TVA	38 758	42 528	41 820
Charges envers les organismes sociaux	28 632	32 753	30 246
Impôts sur les sociétés	3 805	2 743	8 042
Taxes diverses	3 108	3 652	3 689
Total	100 181	115 622	110 483

Note 15 : Autres dettes

Le détail des autres dettes s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Dettes sur immobilisations	7 552	27 161	13 527
Comptes courants	10	3 380	1 367
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 064	5 237	2 013
Autres	2 190	1 389	5 313
Total	13 816	37 167	22 220

Les dettes sur immobilisations comprennent les provisions relatives aux engagements fermes d'achats de titres (5 422 milliers d'euros) et les compléments de prix (1 693 milliers d'euros) calculés au 31 décembre 2002 pour un montant total de 7,1 millions d'euros à comparer à 25 millions d'euros au 31 décembre 2001.

Les engagements fermes d'achats de 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. Ces engagements portent sur les performances réalisées par les sociétés au titre de l'exercice 2002 pour 6,9 millions d'euros et sur les performances prévues au titre de 2003 pour 0,2 million d'euros.

L'essentiel de ces dettes a une échéance à moins d'un an et ne fait pas l'objet de garantie.

IV. Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 16 : Ventilation du chiffre d'affaires

1 - Répartition géographique

(en milliers d'euros)

	2002		2001		2000	
France	320 083	58 %	349 563	58 %	312 856	61 %
Italie	89 221	16 %	103 296	17 %	71 238	14 %
Espagne	46 846	8 %	49 932	8 %	34 798	7 %
Allemagne	37 080	7 %	36 401	6 %	26 440	5 %
Royaume-Uni	22 014	4 %	25 084	4 %	26 983	5 %
Autres Europe	32 099	6 %	36 036	6 %	35 089	7 %
Amérique / Afrique	6 829	1 %	6 980	1 %	5 058	1 %
Total	554 172	100 %	607 292	100 %	512 462	100 %

2 - Répartition par métier (estimation)

(en milliers d'euros)

	2002		2001		2000	
Intégration de systèmes	318 530	57 %	358 302	59 %	384 347	75 %
Progiciels	83 486	15 %	85 021	14 %	71 745	14 %
Conseil	40 053	7 %	54 656	9 %	40 997	8 %
Outsourcing	112 103	20 %	109 313	18 %	15 374	3 %
Total	554 172	100%	607 292	100%	512 462	100%

3 - Répartition par secteur économique (estimation)

(en milliers d'euros)

	2002		2001		2000	
Administrations et collectivités locales	173 336	31 %	163 969	27 %	87 119	17 %
Industrie et service	165 708	30 %	224 698	37 %	163 988	32 %
Banques, finance et assurance	98 266	18 %	109 312	18 %	112 742	22 %
Télécoms	70 667	13 %	85 021	14 %	107 617	21 %
Distribution, transports et logistique	46 195	8 %	24 292	4 %	40 996	8 %
Total	554 172	100 %	607 292	100 %	512 462	100 %

Note 17 : Charges de personnel

(en milliers d'euros)	2002	2001	2000
Rémunérations du personnel	234 319	235 436	196 654
Charges Sociales	87 558	88 146	78 105
Participation et intéressement	126	3 939	1 824
Total	322 003	327 521	276 583

Le montant total des rémunérations et avantages de toute nature versés au cours de l'année 2002 aux membres du Conseil d'Administration, de la part de GFI Informatique et des sociétés contrôlées, se présente comme suit :

ANNÉE 2002 (en euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Avantages en nature	Jetons de Présence	Rémunération totale
Jacques TORDJMAN	329 290	251 543	1 829		582 662
Jurgen BERG	237 663				237 663
Michel BEILIN	152 478	36 573	8 457		197 508
Pierre CHIARELLI	114 141	20 545	6 472		141 158
Yves ROY	92 709	16 687	4 643		114 039
Henri MOULARD				6 097	6 097
Bernard PACHE				6 097	6 097
Jean-Jacques OGIER					

Note 18 : Résultat d'exploitation

GFI Informatique connaît principalement deux secteurs d'activité distincts :

- Ingénierie et Services,
- Edition de progiciels.

Le système de reporting est basé sur une organisation géographique.

En raison de l'accroissement des échanges entre zones géographique sur 2002 et pour une meilleure lecture économique, les données 2002 sont fournies après neutralisation de l'élimination des opérations intragroupes.

La ventilation par zone géographique du résultat d'exploitation est la suivante :

	2002		2001				2000			
			Corrigé *		Publié		Corrigé *		Publié	
France	30 966	72 %	40 543	67 %	39 835	66 %	36 063	66 %	35 731	65 %
Italie	1 902	4 %	4 071	7 %	4 434	7 %	4 292	8 %	4 781	8 %
Espagne	8 029	19 %	11 184	18 %	11 613	19 %	7 668	14 %	8 079	15 %
Allemagne	1 442	3 %	3 748	6 %	3 773	6 %	1 556	3 %	1 556	3 %
Royaume-Uni	-895	-2 %	-1 053	-2 %	-1 309	-2 %	1 433	3 %	1 735	3 %
Autres Europe	983	2 %	1 903	3 %	1 886	3 %	3 164	6 %	2 053	4 %
Amérique/Afrique	748	2 %	386	1 %	550	1 %	735	1 %	976	2 %
Total	43 175	100 %	60 782	100 %	60 782	100 %	54 911	100 %	54 911	100 %

(*) Données après neutralisation de l'élimination des intragroupes.

Note 19 : Résultat financier

(en milliers d'euros)	2002	2001	2000
Gains de change	230	147	1 417
Reprises de provisions	180	114	32
Plus-value de cession de VMP	6	144	410
Autres produits financiers	1 589	1 244	784
Total des produits financiers	2 005	1 649	2 643
Charges d'intérêt	5 178	6 096	2 990
Charges d'intérêt liées à l'affacturage	676	994	655
Pertes de change	469	209	252
Dotations aux provisions	2 030	458	66
Moins-value sur cession de VMP	30		373
Autres charges financières	761	32	87
Total des charges financières	9 144	7 789	4 423
Résultat financier	-7 139	-6 140	-1 780

Les dotations aux provisions comprennent une provision exceptionnelle de 1,8 millions d'euros représentant une moins-value de cession des titres EC Soft réalisée en janvier 2003.

Note 20 : Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels (en milliers d'euros)	2002
Reprises de provisions pour :	
■ Restructurations	1 318
■ Litiges	1 682
■ Risques Prud'hommes	72
■ Pénalités	43
■ Autres	170
Litiges	336
Pénalités	30
Produits des cessions d'éléments d'actifs	6 809
Autres produits	2 105
Total	12 565

Charges exceptionnelles (en milliers d'euros)	2002
Dotations aux provisions pour :	
■ Restructurations	862
■ Litiges	718
■ Autres	485
Coûts des restructuration	4 238
Litiges	1 044
Prud'Hommes	74
Pénalités	397
Coûts liés au projet d'acquisition de Thales IS	1 296
Valeurs nettes comptable des éléments d'actifs cédés	6 489
Autres charges	1 722
Total	17 325

(en milliers d'euros)	2002
Résultat exceptionnel	-4 760

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 du Groupe.

Le résultat exceptionnel recouvre principalement les éléments suivants :

■ coûts liés aux restructurations	- 4,2 millions d'euros
■ frais liés au projet d'acquisition de Thales IS	- 1,3 million d'euros
■ plus-value sur cessions d'éléments d'actifs	+ 0,3 million d'euros
■ autres produits et charges	+ 0,4 million d'euros

Note 21 : Impôt sur les résultats

Taux effectif d'impôt (en milliers d'euros)	2002	2001	2000
Résultat avant impôt sociétés	31 276	58 641	53 388
Taux d'impôt théorique	37,3 %	36,4 %	36,4 %
Impôt théorique	11 681	21 323	19 412
Reports déficitaires non activés par prudence	4 606	4 864	6 682
Reports déficitaires non activés précédemment	-3 898	-1 521	
Actif d'impôts sur retraitement de consolidation non recouvrable	-423	-4 197	-6 202
Impôt sur charges non déductibles fiscalement	122	284	393
Impact des retraitements déductibles fiscalement		-565	-296
Impact des variations de taux d'impôt	194	39	721
Autres	-83	488	-465
Total Impôt	12 199	20 715	20 245
Dont			
Impôts courants	9 590	17 359	14 656
Impôts différés	2 609	3 356	5 589
Taux d'impôt réel	39,0 %	35,3 %	37,9 %

Comptes consolidés

Le faible taux d'impôt 2001 s'explique par les reprises de provision sans impôts différés sur GFI OIS.

En France, le périmètre d'intégration fiscale de GFI Informatique au 31 décembre 2002 comprend les sociétés GFI Informatique, GFI ISS, Informatique et Services, GFI Progiciels, Financière Sinorg, GFI New Business, SNCI, CIPM, Némausic et GFI Consulting.

L'économie d'impôt liée à l'intégration fiscale française s'élève à 633 milliers d'euros.

Note 22 : Effectif moyen du Groupe

	2002	2001	2000
Cadres	5 455	5 604	4 566
Employés, techniciens, agents de maîtrise	1 277	1 475	1 366
Total	6 732	7 079	5 932

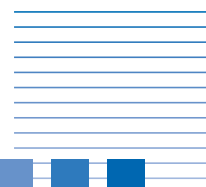
Note 23 : Comparabilité des exercices

Comptes de résultat consolidé pro forma résumés

(en milliers d'euros)	Groupe GFI Informatique 2001	2001			2002	
		Impact des entrées en périmètre	Impact des sorties périmètre	Autres opérations de l'exercice 2002	Groupe GFI Informatique 2001 au périmètre 31/12/2002	Groupe GFI Informatique Pro forma 2002
Chiffre d'affaires	607 292	13 514	-16 847		603 959	546 607
Résultat d'exploitation	60 782	-3 211	2 111	1	59 683	43 660
Résultat Courant	54 642	-3 552	2 707	1	53 798	36 661
Résultat exceptionnel (pour information)	3 999	-1	-4 180		-182	-4 735
Résultat Net de l'ensemble consolidé	24 520	-4 004	-341	-405	19 770	2 776
Résultat Net part du Groupe	24 275	-4 004	-341	-162	19 768	2 851

Bilans au périmètre du 31 décembre 2002

(en milliers d'euros)	31/12/02	31/12/01
Actif immobilisé	204 138	223 522
Actif circulant	262 361	323 631
Comptes de régularisation	4 479	9 453
Total actif	470 978	556 606
Capitaux propres	163 778	164 953
Minoritaires	-139	-67
Provisions risques et charges	19 306	21 036
Dettes financières	105 758	127 002
Dettes exploitation	167 658	225 321
Comptes de régularisation	14 617	18 361
Total Passif	470 978	556 606



Les comptes pro forma intègrent les éléments suivants :

■ Comptes consolidés pro forma 2001

Les sociétés suivantes, acquises courant 2001, sont consolidées dès le 1^{er} janvier 2001 :

- Groupe IXI
- Groupe Calléo
- Groupe SKR

Les sociétés suivantes cédées ou liquidées en 2001 ou 2002 ne sont pas incluses dans le périmètre pro forma :

- Adhoc
- Tekhne Pro
- Sinorg Roumanie
- Iris
- Tencom
- Engisanita

Les sociétés Professionnal System et Archos sont consolidées selon la méthode proportionnelle à 50 % dès le 1^{er} janvier 2001.

■ Comptes consolidés pro forma 2002

La société Engisanita est sortie du périmètre au 1^{er} janvier 2002.

Les sociétés Professionnal System et Archos sont consolidées selon la méthode proportionnelle à 50 % dès le 1^{er} janvier 2002.

■ ■ ■ ■ V. Autres informations

Note 24 : Risques divers

En Italie, un fournisseur réclame 1,8 million d'euros à GFI OIS au titre de factures émises entre 1992 et 1994. Dans les comptes de GFI OIS, ces factures ont été soldées par règlements ou avoirs. En conséquence, la réclamation est considérée par GFI comme non justifiée.

La société Engineering appelle 6 millions d'euros en garantie de passif suite à la cession de la société Engisanita au 31 juillet 2002. Nous pensons que cet appel est infondé et qu'il n'est, par ailleurs, pas documenté.

Aucune provision concernant ces risques n'a été comptabilisée dans les comptes consolidés.

Note 25 : Engagements hors bilan

■ **Les engagements hors bilan du Groupe** sont ceux consentis par GFI Informatique et ses filiales.

Ils se résument comme suit :

(en milliers d'euros)		Objet	2002	2001
Cautions bancaires	Garantie de paiement de loyers ⁽¹⁾		642	284
	Garantie de facilités de caisse accordées aux filiales ⁽²⁾		34	171
	Garantie sur contrats clients		15 765	13 563
	Garantie sur contrats fournisseurs		326	283
Nantissements	Fonds de commerce GFI Progiciels, en garantie d'emprunt totalement remboursé au 31 décembre 1999			1 524
	Titres de participation GFI International en garantie d'emprunt		31 809	
Total			48 576	15 825

(1) : Cautions remplaçant les dépôts de garantie demandés pour la location des locaux.

(2) : Couverture de crédits.

Comptes consolidés

Les garanties sur contrats clients ont les natures suivantes :

- garantie de couverture d'appel d'offres pour 72 milliers d'euros,
- contrepartie de versement d'avances sur contrat pour 1 294 milliers d'euros,
- contrepartie de versement de retenues de garantie pour 52 milliers d'euros,
- caution judiciaire pour 4 215 milliers d'euros,
- garantie de bonne fin de contrat pour 8 754 milliers d'euros,
- garantie de couverture d'appel d'offres et de bonne fin de contrat pour 1 378 milliers d'euros.

Le nantissement du fond de commerce de GFI Progiciels, accordé en garantie d'un emprunt totalement remboursé au 31 décembre 1999, a été levé le 29 janvier 2003.

■ Instruments financiers

GFI Informatique a souscrit plusieurs couvertures de taux. Au 31 décembre 2002, elles se décomposent de la manière suivante :

Nature	Date d'émission	Echéance	Contrepartie	Couverture en milliers d'euros	Taux d'intérêt
Swap	4/01/99	6/01/03	BNP Paribas	12 196	Reçu Euribor 3 mois, payé 3,67 % fixe
Swap	9/06/00	9/06/05	Crédit Agricole	7 317	Reçu 5,52 % fixe, payé Euribor 3 mois
Cap	26/07/00	26/07/05	Société Générale	10 976	Euribor 3 mois plafonné à 5,50 %
Cap à degré	16/07/01	16/07/04	Société Générale	10 000	Reçu Euribor 3 mois, payé CMS 3Y si CMS 3Y inférieur ou égal à 4,39 % Reçu Euribor 3 mois, payé 4,39 % si CMS 3Y compris entre 4,39 % et 5,50 % Reçu Euribor 3 mois, payé 5,50 % si CMS 3Y supérieur à 5,50 %

Au 31 décembre 2002, l'Euribor 3 mois et le Constant Maturity Swap (CMS) 3 ans cotaient respectivement 2,930 % et 3,203 %.

En complément des prêts ou lignes à moyen terme que GFI Informatique a signé directement en taux fixe avec ses partenaires bancaires, différents instruments financiers viennent compléter le dispositif de couverture de risque de taux.

A la date du 31 décembre 2002, GFI Informatique est exposé au risque de taux, sur sa dette financière, de la manière suivante :

- Taux variable et variable capé 76 %
- Taux fixe 24 %

■ Politique de GFI Informatique dans la gestion des risques de taux d'intérêt et de change

La gestion des taux fait partie intégrante de la gestion de la dette. La dette consolidée de GFI Informatique est pour partie à taux fixe et pour partie à taux variable. 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, et de veiller à une répartition taux fixe/taux variable adaptée à la courbe d'évolution des taux d'intérêts. En fonction des axes de couverture déterminés par la direction du Groupe, la Direction de la Trésorerie négocie des couvertures de taux d'intérêt. Le contrat d'échange de taux d'intérêt (Swap) ainsi que le cap sont les instruments les plus couramment utilisés.

En matière de flux commerciaux il n'y a pas de couverture de change, l'essentiel des échanges étant effectués 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 intragroupe en devises étrangères sont encore extrêmement limités. Lorsque GFI Informatique investit directement ou indirectement dans une filiale étrangère, l'investissement est généralement réalisé dans la devise du pays qui en bénéficie.

■ Location financement

L'engagement au 31 décembre 2002 s'élève à 899 milliers d'euros, répartis à moins d'un an pour 329 milliers d'euros et à plus d'un an pour 570 milliers d'euros, et porte essentiellement sur des matériels informatiques.

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 26 : Evènements postérieurs à la clôture des comptes 2002

Un contrôle fiscal portant sur les exercices 2000 et 2001 de la société GFI Informatique SA est en cours depuis janvier 2003. A ce jour, GFI Informatique n'anticipe pas de risque de redressement significatif.



Comptes annuels résumés

Le rapport des commissaires aux comptes se réfère à des comptes complets disponibles au siège social et pouvant être obtenus sur simple demande.

■ ■ ■ ■ Rapport général des commissaires aux comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2002, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Société GFI Informatique, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le Préambule et la note 4 de l'annexe qui exposent un changement de présentation des opérations relatives à l'affacturage.

II. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Le 30 avril 2003

Les Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

CONTI & ASSOCIÉS
Jean-Charles Boucher

ERNST & YOUNG Audit
Any Antola

■ ■ ■ ■ Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

1. Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 92 du décret du 23 mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice et visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Par ailleurs, en application du décret du 23 mars 1967, nous avons été informés que l'exécution de la convention suivante, approuvée au cours d'un exercice antérieur, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Avec GFI Progiciels

Nature, objet et modalités

Caution d'un montant maximum de EUR 4 573 471 consentie par GFI Informatique au profit de sa filiale GFI Progiciels. Cette caution est destinée à couvrir les engagements pris par GFI Progiciels vis à vis des différents établissements financiers ou bancaires.

Cette caution n'est pas rémunérée.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

2. Nous vous présentons également notre rapport sur les conventions visées à l'article L. 225-42 du Code de commerce.

En application de l'article L. 225-240 de ce Code, nous vous signalons que ces conventions n'ont pas fait l'objet d'une autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Il nous appartient, sur la base des informations qui nous ont été données, de vous communiquer, outre les caractéristiques et les modalités essentielles de ces conventions, les circonstances en raison desquelles la procédure d'autorisation n'a pas été suivie.



Comptes annuels résumés

1. Avec Archos (Maroc)

Administrateur concerné

Pierre Chiarelli

Nature, objet et modalités

GFI Informatique a consenti au cours de l'exercice 2002, au profit de la société Archos, un abandon de créances d'un montant de EUR 368 000, afin d'améliorer les fonds propres de cette filiale.

2. Avec GFI Benelux (Belgique)

Administrateur concerné

Jacques Tordjman

Nature, objet et modalités

GFI Informatique a consenti au cours de l'exercice 2002, au profit de la société GFI Benelux, un abandon de créances d'un montant de EUR 550 000, afin d'améliorer les fonds propres de cette filiale.

3. Avec Tekhné (France)

Administrateur concerné

Yves Roy

Nature, objet et modalités

GFI Informatique a consenti au cours de l'exercice 2002, au profit de la société Tekhné, un abandon de créances d'un montant de EUR 27 000, afin d'améliorer les fonds propres de cette filiale.

La société Tekhné a été liquidée en date du 17 juillet 2002.

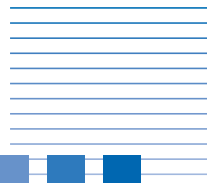
En raison d'une omission de votre conseil d'administration, les conventions ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une autorisation préalable prévue à l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Le 30 avril 2003

Les Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

CONTI & ASSOCIÉS
Jean-Charles Boucher

ERNST & YOUNG Audit
Any Antola



Bilan résumé

ACTIF (en milliers d'euros)	Au 31 décembre		
	2002	2001	2000
ACTIF IMMOBILISÉ			
Immobilisations incorporelles	8 451	7 978	7 899
Immobilisations corporelles	1 993	1 858	1 725
Immobilisations financières	147 490	148 561	121 306
Total actif immobilisé	157 934	158 397	130 930
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et encours	67	302	
Avances et acomptes versés sur commandes	123	50	37
Créances clients et comptes rattachés	77 174	38 843	24 935
Autres créances	123 745	111 250	93 441
Valeurs mobilières de placement			938
Disponibilités	8	54 503	33 376
Total actif circulant	201 117	204 948	152 727
Comptes de régularisation actif	1 614	1 111	1 298
TOTAL ACTIF	360 665	364 456	284 955

PASSIF (en milliers d'euros)	Au 31 décembre		
	2002	2001	2000
CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres	132 274	129 104	114 728
Autres fonds propres	48	42	142
Provisions pour risques et charges	1 518	1 666	1 830
Dettes financières	155 523	150 207	103 784
Dettes d'exploitation	66 414	75 928	57 855
Total dettes	221 937	226 135	161 639
Produits constatés d'avance	4 888	7 509	6 616
TOTAL PASSIF	360 665	364 456	284 955

Comptes annuels résumés

Compte de résultat résumé

(en milliers d'euros)

	2002	2001	2000
Chiffre d'affaires net	239 837	248 840	169 255
Autres produits d'exploitation	3 682	2 256	2 967
Total produits d'exploitation	243 519	251 096	172 222
Achats et charges externes	53 669	60 847	42 538
Impôts, taxes et versements assimilés	6 039	5 387	4 070
Charges de personnel	162 434	157 020	107 256
Dotations aux amortissements et provisions	1 990	2 089	1 835
Autres charges d'exploitation	151	625	102
Total charge d'exploitation	224 283	225 968	155 801
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	19 236	25 128	16 421
Produits financiers	5 853	5 864	5 108
Charges financières	7 930	7 704	3 329
RÉSULTAT FINANCIER	-2 077	-1 840	1 779
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	17 159	23 288	18 200
Produits exceptionnels	3 805	3 511	7 130
Charges exceptionnelles	8 847	4 674	7 468
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-5 042	-1 163	-338
RÉSULTAT AVANT IMPÔT ET PARTICIPATION	12 117	22 125	17 862
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	103	2 237	1 175
Impôts sur les bénéfices	2 760	9 027	4 376
RÉSULTAT NET	9 254	10 861	12 311

Variation des capitaux propres

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

(en milliers d'euros)

	Au 31/12/01 avant affectation	Augmentation de Capital	Distribution de dividendes	Affectation résultat 2001	Résultat 2002	Au 31/12/02 avant affectation
Capital	85 953	256				86 209
Primes d'émission	16 643	102				16 745
Réserve légale	1 291			543		1 834
Report à nouveau	14 355			3 877		18 232
Résultat de l'exercice	10 861		-6 442	-4 420	9 254	9 254
Valeurs nettes	129 103	358	-6 442		9 254	132 274

Les différentes levées de stock options, intervenues au cours de l'exercice, se sont traduites par des augmentations de capital pour un montant global de 255 550 euros par création de 127 775 actions nouvelles avec une prime d'émission de 101 685 euros.

A l'issue de ces opérations, le capital social a été porté à 86 208 552 euros divisé en 43 104 276 actions de 2 euros de valeur nominale.

Liste des filiales et participations

Société	Capital	Réserves et report nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
(en euros)										
A - Filiales (50 % au moins du capital détenu par le société)										
GFI Benelux	Belgique	225 000	-631 670	100,00	234 761	234 761	2 280 985	10 268 206	248 775	
Financière Sinorg	France	3 758 234	5 569 524	100,00	22 168 734	22 168 734			54 088	
GFI ISS	France	14 661 655	29 280 638	89,47	15 364 144	15 364 144	51 685	7 430 405	4 930 867	
GFI Afrique	Côte d'Ivoire	76 200	-7 990	100,00	76 209	76 209			-373	
GFI International	Suisse	64 916 000	11 559 759	100,00	74 598 840	74 598 840	39 806 279	8 546 964	-3 640 534	
Cipm	France	40 000	456	100,00	40 000	40 000			-2 529	
Scbf	France	40 000	4 154	100,00	40 000	40 000	5 308	190 425	7 415	
Snci	France	40 000	2 360	100,00	40 000	40 000		19 209	-388	
GFI Consulting	France	12 140 500	-441 717	100,00	12 140 500	12 140 500	10 386 417	20 921 240	-2 139 244	
Ois	Italie	18 355 000	1 960 259	54,50	10 000 000	10 000 000		45 525 240	7 568 634	
GFI Maroc	Maroc	1 738 630		50,00	901 541	901 541			-7 771	
Total filiales		115 991 219	47 295 773		135 604 729	135 604 729	52 530 674	92 901 689	7 018 940	
B - Autres participations										
Autres					10 709 684	10 009 126				
Total participations					146 314 413	145 613 855				

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée 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 de GFI Informatique dans la situation nette de ces sociétés.



Renseignements complémentaires

Renseignements à caractère général concernant la société GFI Informatique et son capital

Renseignements concernant la société

Dénomination sociale et siège social

GFI Informatique
199 rue Championnet - 75018 PARIS

Forme juridique

Société anonyme de droit français à Conseil d'Administration régie notamment par les articles L 225-1 à L 225-257 du Code de commerce.

Date de constitution et durée de la Société

La Société a été constituée le 8 avril 1992. Sa durée de vie est de 99 ans, et ce, à compter de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés le 5 mai 1992, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

Objet social (article 2 des statuts)

La Société a pour objet :

- la prestation de services et de conseils, dans ses propres locaux ou dans ceux de ses clients, relatifs à l'étude, la conception, l'équipement, l'installation, la gestion, l'utilisation et l'amélioration de systèmes et de réseaux informatiques,
- la conception, la réalisation et l'exploitation de produits informatiques,
- et plus généralement, la réalisation de toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter, directement ou indirectement, à l'objet social, lui être utile ou susceptible d'en faciliter la réalisation.

Registre du Commerce et des Sociétés

385.365.713 RCS PARIS

Code NAF et dénomination du secteur d'activité

721 Z
Conseil en systèmes informatiques

Lieu où peuvent être consultés les documents et renseignements relatifs à la Société

Les statuts, comptes et rapports, procès-verbaux d'assemblées générales peuvent être consultés au siège social de la Société : 199 rue Championnet - 75018 Paris.

Exercice social

Du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

Assemblées Générales (article 22 des statuts)

Les assemblées générales sont convoquées dans les conditions définies par la loi.

Peuvent seuls participer aux assemblées :

- les propriétaires d'actions nominatives inscrites en compte cinq jours au moins avant le jour fixé pour la réunion,
- les propriétaires d'actions au porteur ayant, cinq jours au moins avant la réunion, justifié de l'inscription en compte de leurs actions et de l'indisponibilité de celles-ci jusqu'à la date de l'assemblée.



Renseignements complémentaires

Renseignements à caractère général
concernant la société GFI Informatique et son capital

Affectation et répartition du résultat (article 24 des statuts)

Le bénéfice distribuable est déterminé conformément à la loi. Il est réparti entre tous les actionnaires proportionnellement au nombre d'actions appartenant à chacun d'eux.

Toutefois, après prélèvement des sommes portées en réserves en application de la loi, l'assemblée générale peut prélever toutes sommes qu'elle juge à propos d'affecter à la dotation de tous fonds de réserves facultatives, ordinaires ou extraordinaires, ou de reporter à nouveau.

Les dividendes sont prélevés par priorité sur le bénéfice distribuable de l'exercice. L'assemblée générale peut, en outre, décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition, en indiquant expressément les postes sur lesquels les prélèvements sont effectués.

Modalités du paiement des dividendes (article 25 des statuts)

Le paiement des dividendes annuels se fait aux époques et lieux fixés par l'assemblée générale ou à défaut par le conseil d'administration.

L'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice a la faculté d'accorder à chaque actionnaire pour tout ou partie du dividende mis en distribution, une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions suivant les modalités prévues par la loi et les statuts.

L'assemblée générale a la faculté d'accorder à chaque actionnaire pour tout ou partie de l'acompte sur dividende mis en distribution, une option entre le paiement de l'acompte sur dividende en numéraire ou en actions suivant les modalités prévues par la loi et les statuts.

Participations significatives

En matière de franchissement de seuils, les dispositions applicables sont celles prévues par la loi.

Identification des détenteurs de titres au porteur : Titres au Porteur Identifiables " TPI " (article 10 des statuts)

Conformément à l'article L. 228-2 du Code de commerce, la société peut recourir à tout moment auprès d'Euroclear à la procédure des titres au porteur identifiables.

Droits de vote double

Néant

Cession des actions (article 11 des statuts)

Aucune clause statutaire ne restreint le transfert des actions.

■ ■ ■ ■ Renseignements concernant le capital social

Capital social

Le montant du capital social est de 86 208 552 euros au 31 décembre 2002. Il est divisé en 43 104 276 actions de 2 euros chacune, de même catégorie. Le nombre de droits de vote au 31 décembre 2002 est de 42 873 704.

Négociabilité des actions

Les actions sont cotées sur le marché Euronext. Elles sont toutes librement négociables, dans les conditions et selon les dispositions légales et réglementaires en vigueur (article 11 des statuts).

Renseignements complémentaires

Forme des actions

Les actions entièrement libérées sont nominatives ou au porteur selon le choix de l'actionnaire dans le cadre des dispositions légales et réglementaires en vigueur (article 10 des statuts).

Mode d'inscription en compte des actions (article 10 des statuts)

Les actions seront inscrites au gré des propriétaires :

- en ce qui concerne les actions nominatives, en compte nominatif pur auprès de la société ou en compte nominatif administré auprès d'un intermédiaire financier habilité,
- en ce qui concerne les actions au porteur, en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les actions sont admises aux opérations d'Euroclear.

La société a prévu dans ses statuts, et conformément à la loi, la possibilité de rechercher l'identification des actions au porteur.

Rachat par la société de ses propres actions

Programme du 21 mai 2002

202 712 actions ont été achetées au cours de l'année 2002, au prix moyen de 4,47 euros. Le montant total hors taxes des frais de négociation s'est élevé à 2 716 euros. Toutes ces actions ont été acquises, dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 21 mai 2002, d'acheter des actions de la société conformément aux conditions décrites dans la Note d'information visée par la Commission des Opérations de Bourse le 30 avril 2002 sous le n°02-484. Le prix maximum d'achat fixé par cette autorisation était de 40 euros pour chaque action et le prix minimum de cession fixé par cette assemblée était de 8 euros pour chaque action dans la limite de 5 % du nombre total d'actions au 31 décembre 2001, soit 2 148 825 actions.

Date d'expiration de l'autorisation : 22 novembre 2003

Une nouvelle autorisation de rachat d'actions sera demandée à la prochaine assemblée générale.

Répartition du capital et des droits de vote

(estimation par la société au 31 décembre 2002)

Société	2000			2001			2002		
	Actions détenues	% Capital	% Droits de vote	Actions détenues	% Capital	% Droits de vote	Actions détenues	% Capital	% Droits de vote
Public	24 826 341	62 %	62 %	29 874 772	70 %	70 %	33 723 894	78 %	78 %
Schroder	2 407 203	6 %	6 %	2 578 590	6 %	6 %			
Putnam	2 110 315	5 %	5 %	1 931 289	4 %	4 %			
Union Investment	2 171 956	5 %	5 %						
J. TORDJMAN	4 339 958	11 %	11 %	4 332 965	10 %	10 %	4 711 110	11 %	11 %
Managers salariés	2 640 213	7 %	7 %	2 647 923	6 %	6 %	2 775 698	6 %	6 %
Administrateur non salarié	1 294 252	3 %	3 %	1 290 252	3 %	3 %	1 290 252	3 %	3 %
FCP GFI	298 850	1 %	1 %	289 750	1 %	1 %	372 750	1 %	1 %
Actions auto-détenues	30 960	0 %	0 %	30 960	0 %	0 %	230 572	1 %	1 %
Total	40 120 048	100 %	100 %	42 976 501	100 %	100 %	43 104 276	100 %	100 %

Renseignements complémentaires

Renseignements à caractère général
concernant la société GFI Informatique et son capital

A la connaissance de la société aucun actionnaire, à l'exception de Monsieur Jacques TORDJMAN, ne détient plus de 5 % du capital social de la société.

Hormis les actions autodétenues (230 572 actions au 31 décembre 2002) qui n'ont pas droit de vote, tous les titres de GFI Informatique bénéficient d'un droit de vote par action.

Actionnariat salarié

- Un Plan d'Epargne Entreprise a été ouvert en 1998 à l'ensemble des salariés du Groupe.
- Un Fonds Commun de Placement "GFI Expansion" a été créé afin d'acquérir et gérer des actions GFI Informatique. Ce FCPE a obtenu l'agrément N° 06985 de la Commission des Opérations de Bourse le 7 mai 1998. Le FCPE est géré par INTEREPARGNE (Groupe Banques Populaires). Ce FCPE détient, au 31 décembre 2002, 0,86 % du capital du Groupe.

Capital potentiel

Options de souscription d'actions

Le détail des options se trouve page 51.

Hormis les plans d'options de souscription d'actions, il n'existe pas d'autres titres donnant accès, directement ou indirectement, au capital de la société.

Au 31 décembre 2002, le nombre d'actions nouvelles susceptibles d'être émises en application des options consenties s'élève à 1 445 842 actions, soit une dilution potentielle des actionnaires anciens de 3,35 %.

Capital autorisé

Le détail du capital autorisé est le suivant :

Emissions autorisées	Date de l'autorisation	Capital autorisé	Part utilisée	Echéance des autorisations
Augmentation en numéraire avec ou sans droit préférentiel de souscription	21/05/02	40 000 000	Néant	21/07/04
Options de souscription d'actions	21/05/02	Limite 5 % du capital *	Néant	21/07/04

(*) Dans la limite de 5 % du capital au jour de l'octroi des options.

Le capital autorisé non émis correspond au capital autorisé.

Dividendes et politique de distribution

Les distributions au titre des trois derniers exercices ont été les suivantes :

Années	2001	2000	1999
Nombre d'actions	42 976 501	40 120 048	10 030 012
Dividende moyen net par action	0,15	0,15	-
Avoir fiscal par action	0,075	0,075	-
Revenu global par action	0,225	0,225	-
Montant net distribué	6 446 475	6 018 007	Néant

Le paiement du dividende est assuré par Euroclear. Tout dividende qui n'est pas réclamé dans les cinq ans de son exigibilité est prescrit dans les conditions prévues par la loi.

Renseignements complémentaires

Pacte d'actionnaires

A la connaissance de la société, il n'existe pas de pacte d'actionnaires ni d'action de concert.

Modification du capital social depuis les trois derniers exercices

A.G. ou CA	Opérations	Nominal de l'action (en euros)	Augmentation de capital (en euros)	Prime d'émission/apport/fusion (en euros)	Montant successif du capital	Nombre cumulé d'actions de la Société	Renvoi
01/01/99	A nouveau	3,05			13 869 812	4 549 000	
15/06/99	Augmentation de capital par incorporation de réserves	3,05	13 869 812		27 739 623	9 098 000	(1)
30/06/99	Augmentation de capital par fusion-absorption de CMGFI	3,05	4 070 367	81 445 989	31 809 989	10 432 993	(2)
30/06/99	Augmentation de capital par fusion-absorption de CIMGFI	3,05	1 194 417	23 915 126	33 004 406	10 824 736	(3)
30/06/99	Réduction de capital	3,05	5 264 783	105 279 888	27 739 623	9 098 000	(4)
22/10/99	Augmentation de capital par introduction de nouvelles actions en bourse	3,05	2 773 962	55 453 238	30 513 585	10 007 800	(5)
22/10/99	Augmentation de capital réservée aux salariés	3,05	67 724	1 264 996	30 581 309	10 030 012	(6)
29/06/00	Augmentation de capital par incorporation de réserves	3,05	30 581 309		61 162 619	20 060 024	(7)
29/06/00	Division par 2 du nominal des actions	1,52			61 162 619	40 120 048	(8)
29/06/00	Conversion du nominal en euro (€ 2) par incorporation de réserves	2		19 077 477	80 240 096	40 120 048	(9)
03/10/01	Augmentation de capital en numéraire (dividendes en actions/stock options)	2	4 400 682	2 283 474	84 640 778	42 320 389	
17/12/01	Augmentation de capital en numéraire (stock options)	2	181 098	64 918	84 821 876	42 410 938	
25/03/02	Augmentation de capital en numéraire (stock options)	2	1 131 126	1 465 718	85 953 002	42 976 501	
30/06/02	Augmentation de capital en numéraire (stock options)	2	143 994	90 951	86 096 996	43 048 498	
17/03/03	Augmentation de capital en numéraire (stock options)	2	111 556	10 734	86 208 552	43 104 276	

Juin 1999

- (1) : augmentation du capital par incorporation des réserves (13,87 millions d'euros) et création de 4 549 000 actions nouvelles de 3,05 de nominal, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour une action ancienne.
 (2) : augmentation de capital par fusion-absorption de CMGFI, et création de 1 334 993 actions nouvelles. Cette opération a fait l'objet d'un document E enregistré par la COB sous le numéro E 99-408.
 (3) : augmentation de capital par fusion-absorption de CIMGFI, et création de 391 743 actions nouvelles. Cette opération a fait l'objet d'un document E enregistré par la COB sous le numéro E 99-409.
 (4) : réduction du capital pour 1 726 736 actions, égale au total des actions nouvelles créées lors des fusions-absorptions de CMGFI et CIMGFI.

Octobre 1999

- (5) : augmentation de capital en numéraire à l'occasion d'émission en bourse de 909 800 actions nouvelles de nominal 3,05 euros émises à 64 euros. Cette opération a fait l'objet d'un prospectus visé par la COB sous le numéro 99-1318.
 (6) : augmentation de capital en numéraire à l'occasion d'émission en bourse de 22 212 actions nouvelles réservées aux salariés (par le biais d'un FCPE) de nominal 3,05 euros émises à 60 euros.

Juin 2000

- (7) : augmentation de capital par incorporation de réserves (30,58 millions d'euros) et création de 10 030 012 actions nouvelles de 3,05 euros de nominal, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour une action ancienne.
 (8) : division par 2 du nominal des actions, et création de 20 060 024 actions nouvelles de nominal 1,52 euro, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour une action ancienne.
 (9) : conversion du capital en euro par incorporation de réserves (19,1 millions d'euros).

Renseignements complémentaires

Renseignements à caractère général
concernant la société GFI Informatique et son capital

Nantissement d'actions de la Société et de ses filiales

Les titres des filiales de GFI Informatique ne sont pas nantis à l'exception de 4 619 886 actions nominatives d'une valeur nominale de 10 CHF de la société GFI International nantis en faveur de la Société Générale par acte de nantissement du 20 décembre 2002. Ce nantissement prend fin en juillet 2005 ; date de la dernière échéance de remboursement.

Type de nantissements / hypothèques	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Montant d'actif nanti (en millions de CHF)	Total du poste de bilan (en millions de CHF)	%
s/immobilisations financières	20/12/2002	31/07/2005	46,2	173,8	26,6 %

Renseignements concernant l'administration, la direction, le contrôle de la société

Conseil d'Administration

GFI Informatique est une société anonyme administrée par un Conseil d'Administration, qui s'est réuni six fois en 2002, comprenant les membres suivants :

Membres
M. Jacques TORDJMAN
M. Jean-Jacques OGIER
Société Novatec, représentée par M. Bernard PACHE
M. Michel BEILIN
M. Pierre CHIARELLI
M. Yves ROY
M. Jurgen BERG
M. Michel GHETTEM, représentant le Comité d'Entreprise
M. Jean-Philippe DUBOUST, représentant le Comité d'Entreprise

Le conseil d'administration proposera lors de la prochaine assemblée générale, la nomination d'un administrateur indépendant, au sens du rapport Bouton.

Renseignements complémentaires

Direction Générale

La Direction générale de la société est composée des membres suivants :

Membres	Fonctions
M. Jacques TORDJMAN	Président-Directeur Général
M. Michel BEILIN	Directeur Général Délégué
M. Yves ROY	Directeur Général Délégué
M. Pierre CHIARELLI	Directeur Général Délégué

Deux Comités du Conseil d'administration ont par ailleurs été institués :

Nom	Mission	Nombre de réunions en 2002
Comité des Rémunérations		
M. Jacques TORDJMAN	Emettre des recommandations sur les conditions de rémunération des mandataires sociaux et les attributions de stock options.	1
M. Henri MOULARD		
M. Michel BEILIN		
Comité d'Investissements		
M. Jacques TORDJMAN	Etudier les projets d'investissements et notamment les projets d'acquisitions de société.	7
M. Bernard PACHE		
M. Pierre CHIARELLI		

Exposé de l'activité de chacun des comités au cours de l'exercice 2002

Le Comité des Rémunérations

Le comité des rémunérations a examiné en 2002 les rémunérations des dirigeants, qui comportent une partie fixe et une partie variable. La partie variable est calculée, d'une part, en fonction de l'évolution de la rentabilité d'exploitation et de la rentabilité des capitaux engagés par rapport au budget et, d'autre part, en fonction d'objectifs spécifiques à leurs responsabilités.

Le comité des rémunérations, composé de trois membres du conseil d'administration – Monsieur Henri MOULARD, Président, Monsieur Jacques TORDJMAN et Monsieur Michel BEILIN – s'est réuni une fois en 2002 (100 % de taux de participation).

Comité d'Investissement

Le comité d'investissement a examiné en 2002 deux dossiers :

- THALES Information Systems Group S.A au capital de 33 475 170 euros
Activités d'ingénierie des systèmes d'informatiques, automatiques, électroniques et de télécommunications

Chiffre d'affaires prévisionnel 2002	512 000 000 euros
Résultat d'exploitation prévisionnel 2002	35 500 000 euros

Renseignements complémentaires

Renseignements à caractère général
concernant la société GFI Informatique et son capital

L'ampleur et la complexité du dossier ont nécessité 6 réunions et une concertation permanente entre les membres du Comité.

■ INGENIERIE & DEVELOPPEMENT LOCAL

Société Anonyme au capital de 192 000 euros

Activités de conseil et de services aux collectivités locales ou territoriales

Chiffre d'affaires prévisionnel 2003	1 097 000 euros
Résultat d'exploitation prévisionnel 2003	176 000 euros

Le comité d'investissement, composé de trois membres du conseil d'administration – Monsieur Bernard PACHE, Président, Monsieur Jacques TORDJMAN et de Monsieur Pierre CHIARELLI – s'est réuni sept fois en 2002 (95 % de taux de participation).

Comité d'Audit

La réflexion menée en 2002 sur la mission et le fonctionnement du Comité d'Audit a abouti à sa création en 2003. Le comité d'audit est garant de la maîtrise des risques et de la fiabilité des résultats de GFI Informatique. Il a pour mission de définir les plans d'audit annuels, de recevoir périodiquement les rapports d'audit interne et de les valider avant leur mise en œuvre.

Comité Exécutif

Par ailleurs, il existe un comité exécutif (COMEX) défini comme suit :

Membres	Fonctions	Fréquence des réunions en 2002
Comité exécutif (COMEX)	Assurer la gestion du Groupe	Hebdomadaire
M. Jacques TORDJMAN	Président-Directeur Général	
M. Michel BEILIN	Directeur Général Délégué	
M. Pierre CHIARELLI	Directeur Général Délégué	
M. Yves ROY	Directeur Général Délégué	
M. Jürgen BERG	Directeur de l'International	
M. Olivier BLATTER	Directeur Administratif et Financier	
M. Christian DOINET	Directeur des régions	
M. Alain PHILIPPON	Directeur Industrie, Distribution, Services et Télécoms et Médias	
M. Jacques POUPON	Directeur des Ressources Humaines	
M. Frédéric-Georges ROUX	Conseil du Président	
M. Yann TREAL	Directeur des Opérations France	
M. Grégory MATOUSKOFF	Conseiller Financier du Président	

Options de souscription et/ou d'achat d'actions consenties à chaque mandataire social, au cours de l'exercice 2002

Le conseil d'administration n'a attribué aucune option de souscription ou d'achat d'actions au cours de l'exercice 2002.

Renseignements complémentaires

Options de souscription et/ou d'achat d'actions souscrites ou achetées par chaque mandataire social, au cours de l'exercice 2002

Aucune option de souscription n'a été souscrite par les mandataires sociaux au cours de l'exercice 2002.

Options de souscription ou d'achat d'actions consenties, durant l'exercice 2002, aux dix premiers salariés non mandataires sociaux, dont le nombre d'options consenties est le plus élevé

Aucune option n'a été consentie, au cours de l'exercice 2002, par GFI Informatique ou par une société liée au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce.

Options levées, durant l'exercice 2002, par les dix premiers salariés non mandataires sociaux, dont le nombre ainsi souscrit est le plus élevé (information globale)

Actions souscrites en 2002				
	Plan	Nombre	Date d'échéance	Prix d'exercice (en euros)
Plan de souscription 1997	30/12/97	89 201	12/01/03	2,00
Plan de souscription 1998	05/05/98	18 698	25/05/03	5,21
Plan de souscription 1999	04/08/99	-	04/08/04	14,17

Aucune option n'a été consentie par une société liée au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce.

Risques divers - faits exceptionnels et litiges

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres faits exceptionnels ou litiges, que ceux indiqués dans les comptes et l'annexe consolidés, pouvant avoir ou ayant eu dans un passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine de GFI Informatique ou de ses filiales.



Renseignements complémentaires

Renseignements à caractère général
concernant la société GFI Informatique et son capital

■ ■ ■ ■ Responsable du Document de Référence et Responsables du Contrôle des Comptes

Responsable du Document de Référence

Monsieur Jacques TORDJMAN
Président-Directeur Général

Attestation du Responsable du Document

“A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l’activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l’émetteur, ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts ; elles ne comportent pas d’omission de nature à en altérer la portée ”.

Le Président du Conseil d’Administration
Jacques TORDJMAN

Responsables du contrôle des Comptes

Commissaires aux comptes titulaires :

■ ERNST & YOUNG Audit

4 rue Auber - 75009 PARIS

représenté par Madame Any ANTOLA

Date de première nomination : 25 juin 1996

Date d’expiration du mandat : Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2007.

■ CONTI & ASSOCIÉS

26, avenue de la Grande Armée - 75017 PARIS

représenté par Monsieur Jean-Charles BOUCHER

Date de première nomination : 5 mai 1998

Date d’expiration du mandat : Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2003.

Commissaires aux comptes suppléants :

■ Monsieur François SOREL

Immeuble Ariane, 2 rue Jacques Daguerre – 92565 RUEIL-MALMAISON

Date de première nomination : 11 juin 2001

Date d’expiration du mandat : Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2007.

■ Monsieur Robert MORENO

40, boulevard Victor Hugo - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE

Date de première nomination : 5 mai 1998

Date d’expiration du mandat : Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2003.

Renseignements complémentaires

Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leur réseau

Le tableau ci-dessus recense le montant des honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leur réseau certifiant les comptes individuels et consolidés de GFI INFORMATIQUE.

Il s'agit des prestations rendues et comptabilisées en charges au titre de l'exercice 2002 dans les comptes de la société GFI INFORMATIQUE et de ses filiales françaises et étrangères consolidées par intégration globale.

(En Euros)	CONTI & ASSOCIÉS		ERNST & YOUNG Audit		Total	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Audit ⁽¹⁾						
■ Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	351 439	47 %	414 850	71 %	766 289	58 %
■ Missions accessoires	390 500	53 %	135 374	23 %	525 874	40 %
Sous-total	741 939	100 %	550 224	94 %	1 292 163	97 %
Autres services						
■ Juridique, fiscal, social			29 454	5 %	29 454	2 %
■ Technologies de l'information						
■ Tenue de comptabilité						
■ Audit interne			7 405	1 %	7 405	1 %
■ Autres						
Sous-total			36 859	6 %	36 859	3 %
Total	741 939	100 %	587 083	100 %	1 329 022	100 %

(1) : Les honoraires sont hors TVA et enregistrés au compte de résultat 2002.

Renseignements complémentaires

Renseignements à caractère général
concernant la société GFI Informatique et son capital

■ ■ ■ ■ Avis des Commissaires aux Comptes

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société GFI Informatique et en application du règlement COB 98-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques, données dans le présent document de référence.

Ce document de référence a été établi sous la responsabilité de Monsieur Jacques Tordjman, Président du conseil d'administration. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'il contient portant sur la situation financière et les comptes.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans le document de référence, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes, et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. Ce document de référence ne contient pas de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré.

Les comptes annuels et les comptes consolidés, pour les exercices clos les 31 décembre 2000, 2001 et 2002 arrêtés par le conseil d'administration, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France. Ces comptes ont été certifiés sans réserve ni observation, à l'exception des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2000 et des comptes annuels et consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2002 qui ont été certifiés sans réserve mais avec une observation concernant respectivement l'information financière pro-forma présentée et le changement de présentation des opérations relatives à l'affacturage.

Sur la base de ces diligences, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, présentées dans ce document de référence.

Paris le 9 mai 2003

Les Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

CONTI & ASSOCIÉS
Jean-Charles Boucher

ERNST & YOUNG Audit
Any Antola

Responsable de l'information

Olivier BLATTER
Directeur Financier
199, rue Championnet
75018 Paris
Tél. : 01 44 85 89 36
Serveur Internet : www.gfi.fr
E-mail : oblatter@gfi.fr

COB

Le présent document de référence a été déposé auprès de la Commission des opérations de bourse le 16/05/03, conformément au règlement n°98-01. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par la Commission des opérations de bourse.



Tableau de concordance

■ ■ ■ ■ Selon le règlement COB 98-01

Section	Rubriques	Pages
1.1	Nom et fonction des responsables du document	77
1.2	Attestation des responsables	77
1.3	Nom et adresse des contrôleurs légaux	77
3.1	Renseignements de caractère général concernant GFI Informatique	68
3.2	Renseignements de caractère général concernant le capital	69
3.3	Répartition actuelle du capital et des droits de vote	70
3.4	Marché des titres de GFI Informatique	27, 28, 69
3.5	Dividendes	18, 71
4.1	Présentation de la société et du Groupe	74
4.3	Faits exceptionnels et litiges	76
4.4	Effectif moyen	14, 58
4.5	Politique d'investissement	9
5.1	Comptes de GFI Informatique	31
6.1	Nom et fonction des membres du Conseil d'Administration et du Comité de Direction	21, 73
6.2	Rémunération des dirigeants	21, 55
6.3	Schémas d'intéressement du personnel	14
7.1	Evolutions récentes	3
7.2	Perspectives du Groupe	18



Adresses

ILE-DE-FRANCE

Paris – Siège social

www.gfi.fr

199, rue Championnet - 75018 Paris

Tél. : 33 (0)1 44 85 88 88

Fax : 33 (0)1 44 85 88 89

Clichy

6, boulevard du Général Leclerc

Bât. C

92110 Clichy

Tél. : 33 (0)1 41 06 55 55

Fax : 33 (0)1 41 06 51 50

Issy-les-Moulineaux

12, rue Rouget de Lisle

92442 Issy-les-Moulineaux

Tél. : 33 (0)1 46 62 30 00

Fax : 33 (0)1 46 62 09 37

158, avenue de Verdun

92130 Issy-les-Moulineaux

Tél. : 33 (0)1 46 62 85 85

Fax : 33 (0)1 46 62 64 10

RÉGION NORD-EST

Cherbourg

120, rue Roger Glinel - Tour Hélios

50460 Querqueville

Tél. : 33 (0)2 33 01 61 16

Fax : 33 (0)2 33 01 52 70

Douai

Centre Tertiaire de l'Arsenal

299, rue Saint Sulpice

59500 Douai

Tél. : 33 (0)3 27 93 46 99

Fax : 33 (0)3 27 93 46 91

Lille

17, rue Édouard Delesalle

59800 Lille

Tél. : 33 (0)3 20 12 85 48

Fax : 33 (0)3 20 74 51 86

Metz

10, boulevard Arago

57070 Metz

Tél. : 33 (0)3 87 76 49 00

Fax : 33 (0)3 87 76 49 09

Nancy

6, Allée Pelletier Doisy

54160 Villers-les-Nancy

Tél. : 33 (0)3 83 61 44 00

Fax : 33 (0)3 83 44 15 88

Reims

Rue Robert Fulton - BP 363

Pôle Farman Sud

51689 Reims cedex 2

Tél. : 33 (0)3 26 86 58 65

Fax : 33 (0)3 26 86 72 73

23, rue du Jard

51100 Reims

Tél. : 33 (0)3 26 48 33 33

Fax : 33 (0)3 26 47 45 18

Strasbourg

Espace Européen de l'Entreprise

24, avenue de l'Europe - BP 40 014

67013 Schiltigheim cedex

Tél. : 33 (0)3 88 19 40 50

Fax : 33 (0)3 88 19 71 69

RÉGION RHÔNE-ALPES

Charbonnières-les-Bains

22, rue Benoît Bennier

69260 Charbonnières-les-Bains

Tél. : 33 (0)4 78 19 85 00

Fax : 33 (0)4 78 19 85 01

Lyon

Le Rhodanien

5, place Charles Béraudier

69428 Lyon cedex 03

Tél. : 33 (0)4 72 68 13 80

Fax : 33 (0)4 72 68 13 88

Le Rhodanien

6, place Charles Béraudier

69428 Lyon cedex 03

Tél. : 33 (0)4 72 68 13 80

Fax : 33 (0)4 72 68 75 51

27 A, rue de la Villette

69003 Lyon

Tél. : 33 (0)4 72 35 77 77

Fax : 33 (0)4 78 54 09 50

Grenoble

37, Chemin du Vieux Chêne

38240 Meylan

Tél. : 33 (0)4 76 61 30 00

Fax : 33 (0)4 76 61 30 10

Montceau-Les-Mines

Rue Saint-Eloi

71300 Montceau-les-Mines

Tél. : 33 (0)5 49 04 72 04

Fax : 33 (0)3 85 69 06 01

RÉGION OUEST

Bordeaux

Parc Cadéra Sud – Bât. 30

Avenue Ariane

33700 Mérignac

Tél. : 33 (0)5 56 13 23 43

Fax : 33 (0)5 56 13 03 69

Immeuble Burotel 2

Rue du cardinal Richaud

33300 Bordeaux Lac

Tél. : 33 (0)5 56 39 82 00

Fax : 33 (0)5 56 39 81 49

Nantes

Parc Tertiaire de l'Angevinière

Bât. A

Boulevard Marcel Paul

44800 Saint-Herblain

Tél. : 33 (0)2 40 32 18 18

Fax : 33 (0)2 28 01 13 62

Niort

11, boulevard Louis-Tardy - BP 8619
79026 Niort cedex 9
Tél. : 33 (0)5 49 04 72 04
Fax : 33 (0)5 49 79 53 39

10, route de Chauray
79000 Niort
Tél. 33 (0)5 49 33 46 30
fax 33 (0)5 49 33 14 22

Orléans

Espace Charbonnière
2, allée du Grand Coquille
BP 119
45803 Saint-Jean-de-Braye cedex
Tél. : 33 (0)2 38 60 68 44
Fax : 33 (0)2 38 60 68 79

Rennes

11, avenue des Peupliers
35510 Cesson-Sévigné
Tél. : 33 (0)2 23 45 61 30
Fax : 33 (0)2 23 45 61 39

RÉGION SUD

Aix-en-Provence

Parc Club du Golf - Bât. 20
ZI Les Milles - BP 207.000
13796 Aix-en-Provence cedex 3
Tél. : 33 (0)4 42 97 68 80
Fax : 33 (0)4 42 97 68 81

Albi

ZA de Jarlard - 49, rue Moisan
81000 Albi
Tél. : 33 (0)5 63 77 37 70
Fax : 33 (0)5 63 60 49 23

Avignon

5, rue de l'Auberte
30133 Les Angles
Tél. : 33 (0)4 90 15 10 33
Fax : 33 (0)4 90 26 03 00

Sophia Antipolis

Emerald Square
Bât 2
Avenue Evariste Galois - BP 199
06904 Sophia-Antipolis cedex
Tél. : 33 (0) 4 97 15 55 55
Fax : 33 (0)4 97 15 55 50

Toulouse

3, passage de l'Europe
Immeuble Zodiaque 2
31400 Toulouse
Tél. : 33 (0)5 61 75 00 40
Fax : 33 (0)5 61 75 00 23

1, passage de l'Europe
Immeuble Zodiaque 1
31400 Toulouse
Tél. : 33 (0)5 61 75 00 40
Fax : 33 (0)5 61 75 00 23

Nîmes

151, rue Gilles Roberval
30900 Nîmes
Tél. : 33 (0)4 66 28 78 78
Fax : 33 (0)4 66 28 78 79

Montpellier

Résidence Les Athamantes
Bât. 6
740, rue des Apothicaires
BP 4374
34196 Montpellier cedex 5
Tél. : 33 (0)4 67 04 53 00
Fax : 33 (0)4 67 04 53 18

Route de Ganges
Campus de Bissy
CS 60010
34988 Saint-Clément-de-Rivière
Tél. : 33 (0)4 99 61 90 90
Fax : 33 (0)4 99 61 90 80

ADRESSES INTERNATIONALES

Allemagne

GFI International S.A.
Vor der Niederpfort 7
D-65428 Rüsselsheim-Bauschheim
Tél. : +49 6142 73 84 22
Fax : +49 6142 73 84 24

Schwarz, Prof. Spruth Associates
www.sps-partner.de
Unternehmensberatung AG & Co. KG
Heilbronner Straße 86
D-70191 Stuttgart
Tél. : +49 711 960 21-0
Fax : +49 711 960 21-21

SKR GmbH
www.skr-skr.de
Barkhausenweg 11
D-22339 Hambourg
Tél. : +49 40 520 03 07
Fax : +49 40 520 58 61

Belgique

GFI Benelux S.A.
www.gfi.be
Chaussée des Collines,
54, B-1300 Wavre
Tél. : +32 (10) 237 311/313
Fax : +32 (10) 237 315

Luxembourg

GFI Benelux S.A.
www.gfi.lu
Rue du Luxembourg, 183
L-8077 Bertrange
Tél. : +352 26 25 45-01
Fax : +352 26 25 45-45

Canada

www.proben.com
 Proben - 2075 rue University
 Bureau 1610 - H3A 2L1 Montréal
 Québec
 Tél. : +1 514 288 7161
 Fax : +1 514 843 4095

Espagne

www.gfi-info.com
 Grupo Corporativa GFI Informatica
 Arcitel
 Siège Social - Centro Empresarial Parque
 Norte
 C/Serrano Galvache, 56
 Edificio Encina, Planta 7
 E-28033 Madrid
 Tél. : +34 91 383 63 20
 Fax : +34 91 383 28 65

Centros de Soporte Técnico GFI Arcitel
 C/ General Lacy, 23
 E-28045 Madrid
 Tél. : +34 91 774 80 13
 Fax: +34 91 539 77 42

C.E.El Edificio Valladolid Módulo 3.16
 Parque Tecnológico de Boecillo
 E-47151 Boecillo. Valladolid
 Tél. : +34 983 54 80 15
 Fax: +34 983 54 80 57

GFI Levante
 Plaza Deportista Andrés Muñoz
 10, Oficina 12
 E-03003 Alicante
 Tél. : +34 96 592 44 08
 Fax: +34 96 592 93 62

C/ Fontanares, 51 - 3ªF
 E-46014 Valencia
 Tél. : +34 96 378 74 63
 Fax: +34 96 592 93 62

Grupo Corporativo GFI WEB
 C/ Salvador Espriu 25
 E-08005 Barcelona
 Tél. : +34 93 224 0266
 Fax: +34 93 225 5170

3 B Norte
 C/Alameda Recalde 36, 4º
 E-48009 Bilbao (Vizcaya)
 Tél. : +34 94 424 9758
 Fax: +34 94 435 4838

Grupo Corporativo GFI Norte
 C/ Licenciado Poza, 55 - 2ª pta
 E-48013 Bilbao (Vizcaya)
 Tél. : +34 94 424 1825
 Fax: +34 94 435 4186

Euskalsoft
 Edificio Askain
 Camino Portuete, x,
 47 (2ª Pta.) Oficina 31
 E-20018 San Sebastian (Guipuzcoa)
 Tél. : +34 94 331 5222
 Fax: +34 94 331 5244

Gastinfo
 Avda. Gasteiz 25
 E-01008 Vitoria
 Tél. : +34 94 513 8120
 Fax: +34 94 513 3535

Grande Bretagne

GFI Informatics - Siège Social
 www.gfi-informatics.com
 Calléo UK Limited
 www.calleo.com
 Aldershawe Hall - Claypit Lane, Wall
 Nr. Lichfield, Staffordshire
 WS140AQ Royaume-Uni
 Tél. : +44 (0) 1543 414 751
 Fax : +44 (0) 1543 250 159

London Office
 7th Floor
 11 Old Jewry
 London EC2R 8DU
 Tél. : +44 (0) 20 7726 8700
 Fax : +44 (0) 20 7726 8703

Milton Keynes Office
 Talon house
 Presley Way - Crownhill
 Milton Keynes MK8 OES
 Tél. : +44 (0) 1908 262121
 Fax : +44 (0) 1908 265050

Scottish Office
 Laser House
 5 Duncan McIntosh Road
 Wardpark industrial
 Estate - Cumbernauld
 Strathclyde G68 OHH
 Scotland
 Tél. : +44 (0) 1236 738625
 Fax : +44 (0) 1236 725097

Hollande

GFI Informatica B.V.
 www.informatica.nl
 Gebouw "Office Point" - Bijdorp Oost 26
 NL - 2992 La Barendrecht
 Tél. : +31 180 64 67 77
 Fax : +31 180 64 67 78

Italie

GFI Ois S.p.A.
 www.ois.it
 Via Mosca 52
 I-00142 Rome
 Tél. : +39 06 51 46 51
 Fax : +39 06 51 46 50 00

Via Caldera 21 - Edificio D/3
 I-20153 - Milan
 Tél. : +39 02 45 270 1
 Fax : +39 02 45 270 412



Adresses

Via Cernaia, 15
I-10121 - Turin
Tél. : +39 011 56 57 111
Fax : +39 011 56 57 247

Via Onorato Vigliani 55
I-10135 - Turin
Tél. : +39 011 61 77 311
Fax : +39 011 61 77 333

Via Trento 135
I-10088 - Volpiano (Turin)
Tél. : +39 01 1 99 52 850
Fax : +39 01 1 98 85 784

Via De Moro, 10
I-33033 - Codroipo (Udine)
Tél. : +39 04 32 912 411
Fax : +39 04 32 908 393

Via XX Settembre, 41
I-16121 - Genova
Tél. : +39 010 54 580 1
Fax : +39 010 54 580 40

Via L. Il Magnifico, 26
I-50139 - Florence
Tél. : +39 055 48 04 04
Fax : +39 055 48 05 89

Via G.Porzio
Centro Direzionale
Isola E3
I-80143 - Naples
Tél. : +39 081 56 27 095
Fax : +39 081 56 27 142

Via Amendola 191/S
I-70126 - Bari
Tél. : +39 080 55 53 519
Fax : +39 080 55 53 502

Vico Serafico, 9
I-71100 - Foggia
Tél. : +39 0881 79 22
Fax : +39 0881 77 87 87

Maroc

GFI Maroc
GFI Systems
www.gfimaroc.com
140, Boulevard d'Anfa
Casablanca, 20000
Tél. : +212 22 94 97 79
Fax : +212 22 36 94 14

GFI Consulting
Technopark Bouskoura - BP 16 428
Route de Nouaceur
Casablanca, 20000
Tél. : +212 22 50 60 35
Fax: +212 22 50 61 43

Portugal

CompuQuali - Siège Social
www.compuquali.com
Rua Simão Bolívar, 211
P-4470 - 214 Maia (Porto)
Tél. : +351 22 941 78 77
Fax : +351 22 941 78 78

CompuQuali
Tagus Park
Edifício de Qualidade - Bloco B2 - 3A
P-2780 - 920 Oeiras (Lisbonne)
Tél. : +351 21 422 04 60
Fax : +351 21 422 04 69

Suisse

GFI International SA
www.gfi.ch
Chemin du Champ-des-Filles 19
CH-1228 Plan-Les-Ouates
Genève
Tél. : +41 (22) 706 27 11
Fax : +41 (22) 706 27 00

GFI International SA
16-18 avenue d'Ouchy
CH-1006 Lausanne
Tél. : +41 (21) 614 30 60
Fax : +41 (21) 614 30 69

Calléo
www.calleo.com
Gerhardstrasse 1
CH-8003 Zurich
Tél. : +41 (01) 465 88 99
Fax : +41 (01) 465 88 90

