

# Le succès de nos clients au cœur de notre avenir



rapport annuel **2004**



# Sommaire

## Profil du groupe

GFI Informatique a 10 ans

page 2

## Mot du président

2004, un socle pour le futur

page 3

## Stratégie & développement

La volonté de cultiver nos forces

page 4

## Organisation & proximité

Une couverture totale des besoins  
de chaque métier

page 8

## Services & savoir-faire

Maîtrise industrielle pour toute  
la gamme de nos prestations

page 12

## Rapport financier

Rapport sur la gestion du Groupe

page 18

Etats financiers consolidés

page 22

## Nos implantations

Nos implantations en France

page 26

Nos implantations internationales

page 28

Depuis 1995, GFI Informatique s'affirme en leader des services informatiques en France et en Europe du Sud. Pour optimiser la création de valeur chez ses clients, le Groupe s'appuie sur une approche sectorielle, qui leur garantit une intégration optimale de l'ensemble de ses compétences en conseil, intégration de systèmes, infogérance et édition de solutions logicielles.

## Profil du Groupe

## GFI Informatique a 10 ans



### Le Groupe GFI Informatique en quelques chiffres

- **518 millions d'euros de chiffre d'affaires** en 2004, dont 37% à l'international et 25% en Europe du Sud ;
- **6 976 collaborateurs à fin 2004** dont 3 881 en France ;
- **Implantations** : France, Italie, Espagne, Portugal, Allemagne, Royaume-Uni, Suisse, Belgique, Luxembourg, Canada et Maroc ;
- **Expertises métiers** : administration et secteur public ; banque, finance et assurance ; télécommunications et médias ; industrie, distribution et services ;
- **Top 10 clients** : Telefonica, Vodafone, France Telecom, BNP Paribas, Renault, Ministerio Della Giustizia, EDF-GDF, Telecom Italia, SNCF, Total Fina Elf ;
- **Cotation Euronext** : Eurolist compartiment B, CAC Midsmall 190.

### Structure de l'actionnariat au 31 décembre 2004

**Public** : 86%

**Jacques Tordjman** : 9%

**Managers et salariés** : 4%

**FCP GFI** : 1%

### Composition du Comité Exécutif Groupe

**Jacques Tordjman** : Président-Directeur Général

**Michel Beilin** : Directeur Général

**Yann Treial** : Directeur des Opérations France

**Jürgen Berg** : Directeur des Opérations Internationales

**Pierre Chiarelli** : Directeur Division Administration/Secteur Public  
Solutions Moyennes Entreprises

**Raimundo Saenz** : Directeur Péninsule Ibérique et Maroc

**Grégory Matouskoff** : Directeur Financier

**Michel Ladame** : Directeur GFI Consulting

## Mot du Président

## 2004, un socle pour le futur

L'année 2004 restera celle de l'anniversaire des dix ans de GFI Informatique. Mais, l'avenir le confirmera, elle sera aussi celle qui, au sortir espéré d'une crise sans précédent pour les sociétés d'ingénierie informatique, a permis à notre entreprise de préparer le futur, grâce au renforcement de notre nouvelle organisation tournée vers les métiers de nos clients, à l'industrialisation de nos savoir-faire, et à un recentrage stratégique sur nos points forts.

GFI Informatique a fêté ses dix ans fin 2004. Dix années qui ont vu la société grandir rapidement, portée par la fidélité de ses clients, le professionnalisme et l'engagement de ses collaborateurs, l'encouragement de leur esprit d'entreprise, et la permanence de l'objectif de création de valeur.

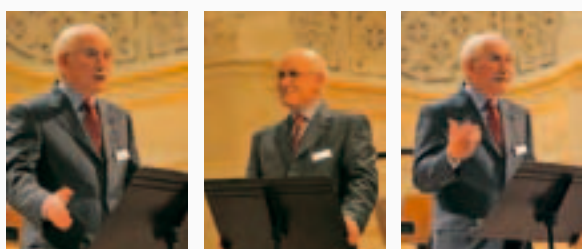
Après une première partie de décennie marquée par une exceptionnelle croissance du chiffre d'affaires et une rentabilité toujours excellente, ces trois dernières années ont été plus difficiles, pour GFI Informatique comme pour l'ensemble des sociétés de services informatiques. 2004 a été à la fois le pire de ces trois exercices mais aussi, souhaitons-le, le dernier de cette période tendue. En effet, si la rentabilité opérationnelle a baissé sur l'année entière, le dernier trimestre s'est heureusement traduit par une augmentation du chiffre d'affaires et une remontée des marges.

Afin de tirer le meilleur parti de ce redémarrage, visible en particulier dans le secteur des télécoms et dans le secteur public, nous avons pris en 2004 des décisions importantes. Sur le plan de l'organisation de l'entreprise d'abord, nous privilégions désormais l'approche par les métiers de nos clients, auxquels nous proposons des solutions intégrées en ligne avec leurs priorités. Nous avons également continué

l'industrialisation de nos offres de services, en particulier la Tierce Maintenance Applicative et la Tierce Recette Applicative, lesquelles font l'objet d'une démarche marketing renforcée et bénéficient du support, des méthodes et des outils de notre Direction des Offres. Enfin, nous recentrons notre développement, en choisissant de privilégier l'acteur fort que nous sommes en France et en Europe du Sud. De plus, le Maroc et le Canada ont vocation à se développer localement et représentent des solutions pertinentes pour satisfaire la demande offshore.

Toutes ces décisions vont dans le même sens, à savoir l'accompagnement des évolutions et des nouveaux besoins de nos clients et de leurs exigences d'économies, en tirant parti de notre proximité culturelle et géographique, avec une rentabilité retrouvée qui nous placera à l'horizon 2006 dans les meilleurs élèves du secteur. Ces performances économiques permettront à GFI Informatique de jouer pleinement son rôle de leader européen, sur le nouvel échiquier mondial des services où une telle démarche industrielle et le nouvel élan impulsé au cours de cet exercice 2004 seront ses meilleurs atouts pour saisir toutes les opportunités de croissance.

Jacques Tordjman, Président-Directeur Général.



# Stratégie & Développement



Depuis son démarrage en 1995, GFI Informatique a connu une progression spectaculaire de son activité, comptant près de 7000 collaborateurs à la fin 2004. Ce développement organique, jalonné d'opérations de croissance externe réussies, s'est toujours effectué en préservant l'intérêt des actionnaires, avec l'une des meilleures profitabilités du secteur. En 2004, malgré un contexte économique morose pour la profession, GFI Informatique affiche une marge de 4,3 % pour le Groupe et de 6,6 % pour la France, qui représente 63 % du chiffre d'affaires total. Dans le même temps, le ratio d'endettement de la société a été réduit à 37 %. Ce bilan solide confirme sa structure financière saine.

## 2004, l'année de la transformation

La conjoncture économique et les difficultés de plusieurs filiales, en particulier en Europe du Nord (Grande-Bretagne, Allemagne, Suisse) qui n'avaient pas pu atteindre avant la crise une taille suffisante pour assurer une bonne visibilité sur leur marché domestique, ont conduit les dirigeants de GFI Informatique à prendre une décision majeure : le recentrage du Groupe sur ses points forts, à commencer par ses positions en Europe du Sud.

Les filiales d'Europe du Nord ont donc fait l'objet de réajustements importants en 2004, afin que leur santé financière retrouvée les rendent attractives à d'éventuels repreneurs ou partenaires industriels ou financiers. Par ailleurs, des dépréciations de survaleurs ont été réalisées sur ces filiales afin de tenir compte de leur valeur réelle. L'ensemble de ces opérations a conduit GFI Informatique à annoncer un résultat net Groupe négatif.

Le Groupe peut en revanche compter sur le dynamisme de sa filiale espagnole (1200 personnes) et de sa voisine portugaise (350 personnes) ainsi que sur sa filiale italienne de taille significative (plus de 1000 collaborateurs), ce qui place nettement son centre de gravité en Europe du Sud. Il convient d'associer aussi les effectifs de la filiale marocaine (40). Et de noter la croissance des activités au Canada où, à l'instar du

## La volonté de cultiver nos forces

Maghreb, la qualité professionnelle des informaticiens et l'attractivité des prix pratiqués, permettent de proposer aux clients français de GFI Informatique, des solutions offshore tout à fait pertinentes. Avec 56 % des effectifs du Groupe, la filiale française reste son fer de lance, s'appuyant notamment sur une présence en région de tout premier ordre (plus de 30 agences) pour satisfaire les besoins de proximité de ses clients hexagonaux et pour déployer l'ensemble des offres stratégiques du Groupe.

### Une organisation tournée vers le métier du client

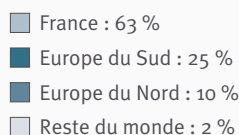
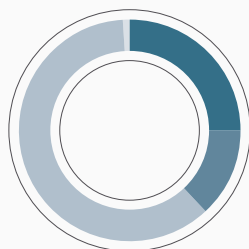
Pour préparer au mieux les futurs exercices, le management de GFI Informatique a procédé, courant 2004, à une modification profonde de son organisation, qui lui permet désormais d'adresser l'ensemble de ses clients avec la meilleure réactivité, des processus industrialisés et une pertinence reconnue sur ses points forts. Cette transformation a pour objectif de faire émerger une segmentation claire reposant sur les métiers des clients, répartis en quatre divisions équilibrées : Administration et Secteur Public,

Banque, Finance et Assurance, Télécommunications et Médias, et enfin, Industrie, Distribution et Services. Chaque division bénéficie aujourd'hui d'une approche commerciale spécifique, d'experts métiers travaillant en synergie, d'un management capable d'intervenir au plus haut niveau de GFI Informatique, et d'un ensemble de services intégrés transversalement pour répondre aux besoins particuliers du secteur économique adressé.

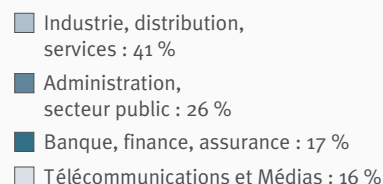
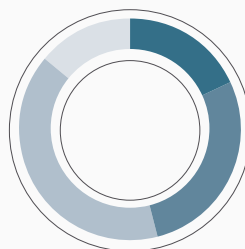
Ces offres de services ont bénéficié en 2004 du travail de la direction des offres, qui a formalisé les savoir-faire reconnus du Groupe dans ses différents métiers : le conseil, l'intégration de systèmes, l'infogérance, et enfin le développement de solutions logicielles. Cette formalisation concrétise un état de l'art maîtrisé par les équipes de la société, mais elle prépare aussi à un processus continu d'amélioration de la qualité des prestations, à la fois pour garantir l'optimisation des prix et des délais, mais aussi la réactivité face aux exigences des clients.

L'ambition de GFI Informatique est de renforcer sa notoriété sur le marché de la TMA, ce d'autant plus que les

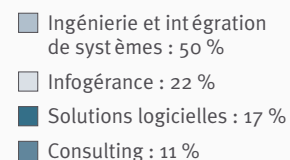
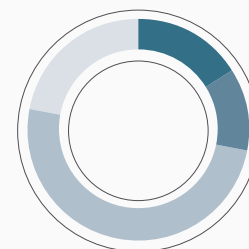
Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

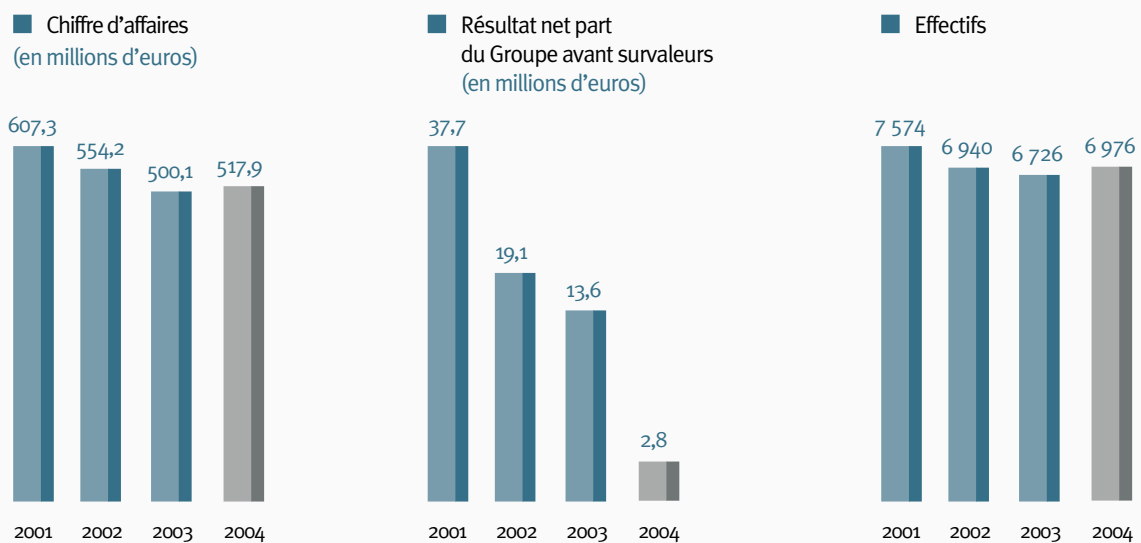


Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité



Répartition du chiffre d'affaires par métier





entreprises consacrent des budgets toujours plus importants à la valorisation de leur patrimoine applicatif, en minimisant le poids relatif des nouveaux développements dans leurs dépenses. La société est déjà présente historiquement par l'intermédiaire de ses centres de services en régions, en Espagne et au Portugal, auprès de nombreux comptes dont elle exploite les infrastructures techniques. Elle est donc particulièrement légitime auprès de cette base installée pour étendre le spectre de ses interventions à la maintenance des applications en production. Mais elle l'est aussi auprès de nouveaux clients, qui souhaitent s'attacher ses services dans les domaines où leur pertinence est reconnue, lors de phases d'externalisation totale ou

partielle de leur système d'information. De plus en plus, dans ces projets complexes où de grandes SSII prennent la responsabilité de premier niveau d'un lot important, l'apport de sociétés comme GFI Informatique sera déterminant pour la réussite des engagements pris.

## L'ambition et les moyens de la qualité

La même volonté de proposer au marché une offre lisible, maîtrisée et différenciatrice, a présidé aux investissements réalisés cette année dans la Tierce Recette Applicative (TRA), notamment avec un accord avec la société TesCom qui va permettre de proposer aux maîtrises d'ouvrage une démarche éprouvée dans la conduite de projets liés à la qualification et au testing. Ce positionnement offre aussi l'opportunité de créer une relation commerciale avec de nouveaux clients, sur une intervention avec une forte composante de conseil, tout en proposant des prestations plus traditionnelles, s'appuyant sur une qualité et un savoir-faire démontrés en amont.

C'est aussi pourquoi la progression de GFI Consulting, l'entité conseil du Groupe, sur ses domaines d'excellence que sont le business consulting, la monétique et



les moyens de paiement, le management de la performance et des risques des systèmes industriels constitue une avancée prometteuse. Non seulement parce qu'elle confirme l'enracinement et la rentabilité d'une activité encore jeune au sein de la société, mais aussi parce qu'elle ouvre des perspectives de synergie avec ses activités historiques, tant la composante système d'information est présente dans les projets menés par GFI Consulting. Elle permet de plus d'imposer la marque « GFI » auprès de nouveaux clients, avec cette fois encore, une valeur ajoutée importante.

GFI Informatique a par ailleurs poursuivi en 2004 sa démarche qualité, concrétisée à la fois par la certification ISO 9001, version 2000, pour l'ensemble de ses activités, par l'enrichissement de son système de management global (GMS), et par la progression du référencement CMM-I de ses centres de services et de leurs centaines de collaborateurs. En tant que membre fondateur de l'itSMF France, la société est également très active dans la formation de professionnels certifiés ITIL, c'est-à-dire rompus aux meilleures pratiques des métiers de la production informatique.

Alors que les prémices d'une reprise de la dépense informatique se confirment, l'année 2004 aura donc été pour GFI Informatique celle d'une phase de transformation, après une première décennie marquée par une croissance rapide et exemplaire, mais aussi par une crise sans précédent pour cette industrie du service informatique. Les décisions majeures, prises et appliquées au cours de cet exercice, produiront leurs fruits en 2005 et au-delà.

Dès aujourd'hui, la société est prête à tirer parti de la croissance retrouvée. Elle propose à ses collaborateurs actuels ou futurs des perspectives attrayantes, avec des projets variés et une veille active sur les technologies les plus récentes comme Java ou l'Open Source. Elle délivre à ses clients, une gamme de services industrialisés, sans compromis sur la qualité et tirant parti de toutes les options de localisation. Enfin, elle confirme à ses actionnaires les objectifs de rentabilité défendus avec constance par son management. GFI Informatique apparaît ainsi en ordre de marche, aussi bien pour profiter d'un futur immédiat marqué par la reprise, que pour affronter le changement durable qui caractérise désormais notre époque et cette industrie.



### ISO 9001, ITIL, les passeports de la maîtrise industrielle de l'infogérance

La qualité des processus et leur amélioration permanente sont les clés de voûte de toute approche industrielle. GFI Informatique a obtenu très tôt la certification qualité ISO 9001 pour son activité d'infogérance. Cette maîtrise industrielle garantie s'appuie sur le référentiel ITIL, qui définit des bonnes pratiques pour la gestion des infrastructures au travers de l'association itSMF, dont GFI Informatique est un membre fondateur en France. Pour outiller le travail de ses collaborateurs de ses centres de services, et notamment la mise en œuvre et le respect des règles ITIL, la société a renforcé en 2004 un partenariat avec Axios Systems, éditeur du progiciel Assyst, ainsi que l'utilisation de la gamme de produits CAST, qui supporte la démarche.

# Organisation & Proximité



Débutée en 2003, la refonte de l'organisation, en particulier commerciale, de GFI Informatique, s'est poursuivie et amplifiée en 2004, avec comme objectif principal de proposer aux entreprises une réponse spécifique et pertinente aux besoins de services de leur secteur. Chaque client de GFI Informatique peut compter sur des forces de vente dédiées, des experts de son métier disponibles et travaillant en synergie, un management autonome et représentatif et bien sûr, une spécialisation par secteur d'activité, en particulier lorsqu'il s'agit d'intégrer des solutions logicielles, des ERP ou de déployer des solutions d'infogérance. Au sein de la filiale française, chaque collaborateur a donc vocation à se spécialiser à terme dans l'une des quatre grandes divisions définies : Administration et Secteur Public, Banque, Finance et Assurance, Télécommunications et Médias, et enfin, Industrie, Distribution et Services.

## Administration et Secteur Public

La dynamique du passage à l'Administration Electronique s'est encore accélérée en 2004. Elle est nécessaire pour satisfaire aux exigences de maîtrise de la dette publique incluse dans les critères de convergence économique du traité européen de Maastricht. Mais elle permet aussi à l'ensemble des acteurs du secteur de faire face à leurs nouvelles prérogatives et missions de services, nées par exemple des lois de décentralisation pour les collectivités territoriales.

GFI Informatique est depuis longtemps un acteur de référence dans ce domaine, avec en particulier une gamme de logiciels complète et très diffusée pour couvrir les besoins de gestion dans le secteur public. La division Administration et Secteur Public, qui compte plus d'un millier de collaborateurs en France et réalise 26% du chiffre d'affaires du Groupe, a poursuivi la structuration de son offre en 2004, qui s'appuie sur ses points forts en solutions logicielles pour étendre ses interventions à l'infogérance et au conseil.

L'offre GFI Chrono Time de gestion des temps, est significative de cette démarche, puisqu'elle propose désormais, à partir des gammes de

## Une couverture totale des besoins de chaque métier

progiciels Gestor et P2 de l'éditeur Chronotique racheté en 2003, une solution complète permettant d'adresser les besoins les plus variés et de réaliser les projets les plus complexes en matière de contrôle d'accès ou de planification des ressources. Près de 200 personnes, réalisant un chiffre d'affaires de 18 millions d'euros, travaillent aujourd'hui pour GFI Chrono Time. Et les travaux menés avec la filiale espagnole autour d'un terminal biométrique doivent lui permettre de se renforcer encore grâce à cette technologie émergente, à l'heure où se dessinent de nouveaux grands projets, par exemple autour de la carte d'identité nationale.

Auprès des collectivités territoriales de toutes tailles ainsi que des administrations centralisées, GFI Informatique est également leader avec une gamme étendue de logiciels (Astre, icollectivités, ...), couvrant l'ensemble des fonctions de leur système d'information : finances, ressources humaines, action sociale et autres activités plus spécifiques comme le transport scolaire et les bibliothèques.

L'exercice 2004 a vu le développement du concept de Software Factory, c'est-à-dire d'un centre de recherche et de développement accueillant une centaine de collaborateurs, et entièrement dévolu à la maintenance applicative ou à la création de nouveaux modules autour de ces solutions logicielles. Ces évolutions utilisent les technologies les plus récentes, en particulier des modules Open Source puisque le secteur public est le fer de lance de leur adoption en France, et dès lors que leur qualité technique a été validée par les experts de GFI Informatique.

Les développements de très grands projets se font plus rares que par le passé, mais la demande d'infogérance (tierce maintenance applicative en particulier), voire d'externalisation pure et simple au profit par exemple de solutions ASP (hébergement tiers d'applications) se

développe. GFI Informatique propose à la fois des solutions logicielles éprouvées et modernes pour pérenniser le patrimoine du service public, mais fait aussi preuve de réactivité et de flexibilité pour lui offrir des alternatives techniques ou fonctionnelles, ou s'adapter aux moyens de plus petites structures, voire se déployer à l'international (Maghreb, CEE). Ce positionnement doit permettre de dégager une rentabilité encore améliorée en 2005.

### Banque, Finance et Assurance

L'année 2004 a été une année de transition pour la division de GFI Informatique, qui a maintenu ses positions auprès de ses clients historiques, avec en particulier des projets de TMA et de support de grands systèmes informatiques. Elle a cependant connu une légère attrition de son chiffre d'affaires, due à l'attentisme des entreprises confrontées à des urgences contractuelles et à la mise en conformité de leurs systèmes d'information aux nouvelles normes comptables et financières (IAS, IFRS, Bâle II).



L'année 2005 voit le retour de projets de rénovation plus importants, en particulier concernant la seconde génération des développements réalisés en Java, la consolidation des portails dans les intranets et la poursuite de la mutualisation des informatiques au sein des grands réseaux bancaires. GFI Informatique est positionné pour des réponses optimisées, sur le plan technique bien sûr, grâce à sa maîtrise de l'ensemble des technologies intégrées aujourd'hui à ces systèmes d'information, en particulier les plus récentes issues de la vague du commerce électronique. La compétitivité du Groupe s'appuie aussi sur la densité de son réseau de centres de services en régions spécialisés dans les domaines bancaires et assurances (nearshore), ou sur sa capacité à faire intervenir des professionnels hors de France (offshore). Enfin, GFI Informatique s'affirme également à travers son offre de conseil, comme le partenaire privilégié des maîtrises d'ouvrages du secteur, avec notamment une expertise de tout premier plan sur les systèmes monétiques. Le Groupe a également mené à bien de nombreux projets dans le domaine du business consulting, par exemple dans le cadre de rapprochement ou de fusion de sociétés.

## Télécommunications et Médias

Le secteur des télécommunications a connu en 2004 une nette reprise, après une année 2003 qui avait battu des records en matière de faiblesse de l'activité et de pression sur les prix. Au cours de l'année écoulée, GFI Informatique a pris acte de cette dynamique et, au-delà, de la spécificité de ce secteur économique, en créant une division Télécommunications et Médias, à partir du noyau d'activités auparavant inclus dans le pôle Industrie, Distribution et Services. Pour son premier exercice, la nouvelle entité a réalisé une croissance de 20% de son chiffre d'affaires en France, qui représente 16% du Chiffre d'affaires Groupe.

La division a pu s'appuyer sur l'excellente synergie entre la France et l'Espagne, qui s'illustre notamment par la mixité des équipes assurant le support de clients aussi impor-

tants que Equant (Groupe France Telecom) et Gemplus lesquels bénéficient à la fois de l'addition des savoir-faire, mais aussi de l'optimisation des prix en Europe du Sud. La proximité est d'ailleurs un élément clé dans la progression de GFI Informatique auprès des opérateurs, y compris en France où, par exemple, le centre de Douai est entièrement dédié au support des infrastructures de France Telecom.

La division Télécommunications et Médias a par ailleurs développé des axes d'excellence, à la fois technologiques et fonctionnels, pour s'adapter rapidement aux demandes des entreprises du secteur. Il s'agit d'abord des systèmes de facturation, souvent complexes car faisant intervenir plusieurs opérateurs sur un même flux. GFI Informatique a ainsi conclu un partenariat fort avec l'éditeur spécialisé Kabira. La société maintient un haut niveau d'expertise sur des produits similaires comme Fusion Works, ainsi qu'avec les éditeurs des solutions de gestion intégrées (Oracle, SAP, PeopleSoft), les outils d'intégration d'applications et de gestion de processus (WebMethods), les serveurs d'applications (WebSphere, WebLogics) et les systèmes décisionnels (Hyperion, B.O.), qui interagissent souvent avec ces progiciels.

GFI Informatique développe également son expertise en matière de gestion de la relation client, thème majeur dans le secteur, avec notamment des réponses adaptées pour le développement et la gestion de centres d'appel. Par ailleurs, le pôle reste très présent sur la partie infrastructure et réseaux, avec par exemple des développements



Java pour déployer des applications portables sur des postes clients légers, ou pour améliorer la qualité de service.

L'ensemble des projets menés par la division Télécommunications et Médias bénéficie aujourd'hui d'une approche commerciale et technique adaptée aux clients du secteur. En particulier, 2004 aura vu une progression des demandes en tierce maintenance applicative et en tierce recette applicative, y compris auprès de comptes jusque là consommateurs d'une ingénierie plus traditionnelle. GFI Informatique, en répondant dans le cadre de forfaits clairs, entend égaler en 2005 sa belle progression de 2004.

## Industrie, Distribution et Services

Dans le secteur de l'Industrie, de la Distribution et des Services, la nouvelle organisation commerciale a permis en 2004 de nouer de nouvelles relations commerciales avec plus d'une vingtaine de grands comptes, en particulier grâce à son offre de Tierce Recette Applicative. A travers cette offre, le Groupe propose une réponse particulièrement adéquate aux entreprises de ce secteur très enclines à externaliser, par lots, des pans toujours plus importants de leur informatique. GFI Informatique intervient également sur des projets de rénovation de systèmes applicatifs et plus généralement sur des prestations d'infogérance, avec par exemple plusieurs contrats très significatifs de prise en charge complète de services d'assistance pour des milliers d'utilisateurs bureautiques (Help Desk). Son offre de conseil rencontre de plus un accueil très favorable auprès des industriels du process grâce à ses équipes oeuvrant dans les domaines de la gestion des risques et de l'optimisation du fonctionnement, et à ses services autour de la gestion de la documentation et des plans de maintenance.

Le pôle accorde toute son attention aux filiales des grands groupes, dont la similarité de culture et de taille avec GFI Informatique est un atout majeur pour la réussite des projets. Pour les exercices à venir, les performances de la division s'appuieront sur sa capacité à proposer au meilleur prix des niveaux de services optimisés dans ses centres de support. Cela sera particulièrement déterminant pour participer aux grands projets d'externalisation du secteur, dans lesquels une société comme GFI Informatique entend apparaître comme un sous-traitant incontournable et fiable.



### Partenariats : l'exemple des progiciels de facturation

GFI Informatique signe des partenariats forts avec des acteurs dont les produits répondent particulièrement aux besoins de ses clients par division. La division Télécommunications et Médias a ainsi renforcé ses liens avec Kabira, éditeur d'une solution de facturation pertinente face à une préoccupation majeure du secteur, à savoir la complexification des factures née de l'explosion du nombre d'opérateurs agissant sur un même flux réseau. Cette relation privilégiée est complétée par des accords avec d'autres éditeurs du domaine (Openet et Highdeal). La veille technologique reste le meilleur moyen d'assurer aux clients du pôle une grande réactivité face à ses demandes et à leur évolution.

## Services & Savoir-faire



L'objectif de la nouvelle organisation commerciale de GFI Informatique est bien sûr de satisfaire, au plus près, les besoins « métiers » de ses clients en matière de services informatiques. La réussite de cette mission passe avant tout par la maîtrise de ses quatre métiers propres : le conseil, l'intégration de systèmes, l'infogérance et les solutions logicielles. C'est pourquoi, conjointement à la refonte sectorielle de son organisation, GFI Informatique a investi de façon importante en 2004, sur la mise en valeur de ses savoir-faire. Cette démarche concerne aussi bien le marketing que les meilleures pratiques de ses collaborateurs, à travers des formations aux méthodes et aux outils, ou grâce à l'enrichissement du système de management global (GMS).

### Le Conseil

L'activité conseil de GFI Informatique, proposée par sa filiale GFI Consulting et certaines filiales de GFI International, a connu une progression en France de 10 % en 2004 et représente une part significative de l'activité du groupe (11%), moins de quatre ans après sa création. Cette position a été atteinte en développant trois grands domaines d'expertise, en leur consacrant l'essentiel des efforts d'investissements, afin de couvrir l'ensemble de la demande des clients. GFI Consulting intervient sur les phases amont d'études jusqu'à l'accompagnement des maîtrises d'ouvrage en phase de réalisation et d'exploitation, voire sur la participation à la maîtrise d'œuvre.

L'activité de Business Consulting porte sur l'accompagnement de la transformation des entreprises (par exemple dans le cadre des opérations de restructuration ou de fusion/acquisition), ou des services publics. Elle concerne aujourd'hui 70 consultants, dont une trentaine ont rejoint GFI Consulting lors du rachat en 2004 du pôle conseil du cabinet d'audit Salustro Reydel, renforçant ainsi ses compétences dans les processus financiers et de gestion et dans le pilotage de la performance.

GFI Consulting a également continué de développer son expertise sur la monétique et les moyens de paiement. Toutes les applications de la carte

## Maîtrise industrielle pour toute la gamme de nos prestations

(paiement, pré-payé, fidélité, achats, vie quotidienne, etc.) sont concernées, et les enjeux de sécurité et de performance deviennent toujours plus importants. GFI Consulting a acquis durant cet exercice la société Simabay, spécialisée dans la maîtrise d'œuvre de solutions spécifiques notamment pour les fabricants de terminaux. Avec ses 25 collaborateurs de plus, le nombre de consultants sur cette expertise est désormais de 80.

La troisième grande spécialité porte sur le management de la performance et des risques des systèmes complexes pour l'industrie (aéronautique, défense, transports) et l'énergie. Il s'agit d'accompagner les phases de conception en fournissant une assistance en management de programme, en sûreté de fonctionnement ou en facteurs humains, ou d'optimiser l'exploitation et la maintenance dans les phases opérationnelles. Cette équipe qui compte 60 consultants, intervient notamment en maîtrise d'œuvre de l'externalisation du soutien logistique et de la documentation technique associée.

En 2005, le pôle conseil continuera à progresser fortement sur ses trois points forts en utilisant les synergies naturelles avec les autres métiers de GFI Informatique. En effet, le système d'information est souvent au centre des solutions de transformation ou des projets de développement des entreprises. Dans ce contexte, le conseil sur les architectures, la sécurité et l'urbanisation, c'est-à-dire sur la performance du système d'information, est une prolongation naturelle de l'expertise de GFI Consulting.

### Intégration de systèmes

La dynamique de cette activité, qui représente la moitié du chiffre d'affaires Groupe, s'est maintenue en 2004. Les exigences des entreprises, qui veulent des engagements forts sur les résultats et une maîtrise technologique sans faille, trouvent naturellement les réponses adéquates chez GFI Informatique qui a construit son succès depuis dix ans sur le professionnalisme de ses collaborateurs.

Ce savoir-faire reconnu, qui se traduit par les nombreux référençements remportés aujourd'hui par GFI Informatique auprès des plus



### Gestion des temps : un besoin client, une solution logicielle

L'activité de gestion des temps et des activités a connu une forte progression, portée par les implications du passage aux 35 heures des entreprises françaises. L'intégration de Chronotique et la qualité des gammes de progiciels Gestor et P/2 font désormais de GFI Informatique un leader européen du domaine. En réponse aux attentes du marché, les développements portent désormais sur les fonctionnalités de contrôles d'accès et de planification des ressources, ainsi que sur l'intégration des technologies de biométrie, pour de grands projets civils et militaires.

grands donneurs d'ordre, doit s'accompagner d'une grande réactivité à l'évolution de la demande. En particulier, le Groupe assure les différentes phases d'intégration des ERP (SAP, Oracle) dans les systèmes d'information de ses clients, et garantit, grâce à des partenariats sélectifs, leur interopérabilité technique et fonctionnelle avec les meilleurs progiciels du marché.

La réactivité s'appuie également sur la proximité des équipes, grâce à la couverture géographique en France et en Europe du Sud, et à la qualité des procédures mises en œuvre. Celles-ci épousent les normes et standards les plus avancés des métiers de l'intégration de systèmes. Elle repose enfin sur l'adaptation des contrats à tous les nouveaux besoins. Parmi les demandes émergentes, la Tierce Recette Applicative (TRA), a permis à GFI Informatique de faire connaître son professionnalisme à plusieurs nouveaux clients, avec des interventions directement au niveau de la maîtrise d'ouvrage. Le partenariat avec la société de conseil TesCom, signé début 2005, doit accélérer la croissance de l'activité.

## Infogérance

Plus de 1500 collaborateurs de GFI Informatique travaillent désormais en infogérance, dans les activités de gestion des infrastructures, des réseaux et des plates-formes techniques, ainsi que sur la Tierce Maintenance Applicative (TMA). Ces équipes contribuent pour 22 % au chiffre d'affaires du Groupe.

L'année 2004 a vu la consolidation de l'activité infogérance, notamment au sein du pôle Industrie, Distribution



et Services. GFI Informatique dispose en effet d'une forte notoriété auprès des entreprises de ce secteur économique, historiquement très engagées sur la voie de l'externalisation de leur informatique. Elles le prouvent encore aujourd'hui en étant parmi les premières à lancer des opérations globales. Cette division a pour mission de proposer toutes les facettes de l'offre GFI Informatique aux clients industriels mais elle sert aussi de centre de compétences pour les autres pôles sectoriels du groupe.

GFI Informatique délivre toute la gamme des prestations d'infogérance d'infrastructures, soit sur le site de ses clients, soit en télégérance depuis ses centres de pilotage. Comme le démontre le « TOP 10 » clients du Groupe (Telefonica 1<sup>er</sup> client, Vodafone 2<sup>ème</sup>, France Telecom 3<sup>ème</sup> et Telecom Italia 8<sup>ème</sup>) les opérateurs de télécommunications sont parmi les principaux clients de ces solutions de proximité. Elles combinent l'attractivité des prix grâce à la mutualisation des équipes, et la garantie de processus industrialisés. GFI Informatique fait d'ailleurs un effort tout particulier sur la formation des collaborateurs de ses centres de services aux normes ITIL, qui synthétisent les meilleures pratiques en matière de production et de support informatique.

L'infogérance d'applications (TMA), représente plus de la moitié des effectifs et des revenus de l'activité infogérance. GFI Informatique occupe en effet une position privilégiée auprès de clients qui connaissent déjà son savoir-faire en intégration de systèmes ou en infogérance d'infrastructures, lorsque ceux-ci souhaitent mettre l'accent sur la mise en valeur de leur patrimoine applicatif. Les contrats de TMA se sont donc fortement développés en 2004. GFI Informatique répond particulièrement bien aux besoins des filiales de grands groupes, qui se reconnaissent dans sa culture d'entreprise. Ils apprécient aussi sa réactivité, un aspect essentiel de la relation sur les contrats d'infogérance, où le rythme pluriannuel des contrats et l'engagement de résultats imposent aux prestataires de devancer l'évolution des attentes de ses clients. Alors

que se confirme la maturité de ces derniers face à l'externalisation, partielle ou totale, de leur système d'information, GFI Informatique doit profiter de son expertise pour se positionner sur les grands contrats à venir, où la pratique du lotissement ouvre des opportunités multiples à des sociétés reconnues.

## Solutions logicielles

GFI Informatique détient une position historique et significative sur le marché de l'édition de solutions logicielles. L'activité représente 17% du chiffre d'affaires groupe. Ce savoir-faire historique s'est encore renforcé en 2004 avec la création de la « software factory », véritable usine à produire des extensions techniques et fonctionnelles à l'ensemble de ses produits.

La majeure partie de l'offre est à destination du secteur public, notamment les collectivités territoriales, avec la gamme Astre qui couvre leurs besoins en matière de finances, de gestion des ressources humaines, de gestion de l'action sociale ou d'équipements plus spécifiques. Les progiciels Cotre, Yole et Easy Open sont eux dédiés au domaine comptable, et s'adressent aux entreprises privées comme au secteur public.

Avec le rachat de Chronotique, dont l'intégration au sein de GFI Chrono Time s'est achevée avec succès en 2004, GFI Informatique a renforcé considérablement son offre de gestion des temps et des activités (Gamme Gestor et P/2) dont le groupe est un leader en Europe. Les améliorations fonctionnelles régulières, en particulier pour les activités de contrôle d'accès et de planification des ressources, ainsi que l'intégration des toutes dernières techniques biométriques, doivent asseoir cette position en 2005.

Les gammes Magellan (pour la gestion logistique des entrepôts) et Ulysse (pour les professionnels du Transport) continuent d'illustrer la capacité de GFI Informatique à maîtriser tout le processus de développement d'une solution logicielle complète au bénéfice de ses clients. En complément de ses offres, GFI Informatique a par ailleurs développé des partenariats forts avec les meilleurs éditeurs de la place. Par exemple, le rachat d'Infogen Systems a permis de constituer une équipe sans équivalent de spécialistes du progiciel Adonix.



### La Qualité, une charte et un esprit

L'ensemble des collaborateurs de GFI Informatique adhère à la charte qualité de l'entreprise, définie sur les bases les plus exigeantes de l'informatique technique transposée à la gestion. Le respect de cette charte repose sur une formation régulière, et sur la disponibilité d'un référentiel accessible par l'intranet de la société. Celui-ci, régulièrement mis à jour par la Direction Qualité, dans un esprit de convergence avec les normes internationales les plus exigeantes comme CMM-I, contient des recommandations, des guides d'actions et des outils de pilotage de projet, adaptés en fonction de la nature de la mission confiée par le client.



## Rapport Financier

Rapport sur la gestion du Groupe  
Faits majeurs de l'année 2004  
page 18

Commentaires sur les comptes consolidés du  
Groupe GFI Informatique  
page 19

Performances économiques  
page 20

Politique d'investissements et flux financiers  
page 21

Perspectives du Groupe GFI Informatique  
page 21

Etats financiers consolidés  
Bilans consolidés au 31 décembre 2004, 2003  
et 2002  
page 22

Comptes de résultat consolidés  
page 23

Tableaux consolidés des flux de trésorerie  
page 24

# Rapport sur la Gestion du Groupe

## Faits majeurs de l'année 2004

**L'année 2004 aura été marquée par un marché** en légère reprise dans certains secteurs d'activité mais qui continue à être très concurrentiel voire difficile dans d'autres secteurs ou pays. La Direction a pris des mesures importantes pour réagir aux événements exceptionnels survenus au troisième trimestre et a annoncé un plan stratégique de recentrage et de relance.

**Les signes de reprise des dépenses informatiques notamment** dans les secteurs de l'administration, des télécoms et du conseil sont prometteurs. De plus, les mesures prises par le Groupe pour renforcer ses points forts et ses offres vont améliorer son potentiel de croissance organique. Les mesures d'économies et de recentrage vont permettre au Groupe d'améliorer ses marges et de redevenir en deux ans un des groupes les plus performants du secteur.

**Le Groupe a continué son désendettement et l'amélioration** de sa structure financière. GFI Informatique affiche aujourd'hui un bilan solide qui lui permet d'envisager sereinement son avenir et de continuer à investir pour soutenir son développement.

**GFI Informatique a annoncé sa volonté de trouver** des solutions industrielles et financières pour ses filiales en Europe du Nord. Ces sociétés ont souffert de leur absence de taille critique et ont pesé négativement sur la marge du Groupe.

**En Italie, un important plan de restructuration et** de relance a été mis en place. Ce plan a permis à cette filiale de renouer avec un bénéfice opérationnel au quatrième trimestre 2004.

**En France, le Groupe a réagi vigoureusement aux** difficultés rencontrées au troisième trimestre. Des mesures d'économies ont été mises en place, le contrôle sur les projets au forfait a été renforcé. Des mesures de renforcement des offres stratégiques et de relance commerciale ont été également mises en œuvre. La marge en France s'est sensiblement améliorée au quatrième trimestre démontrant l'efficacité des mesures mises en œuvre.

**Le Groupe a, de plus, procédé à des** acquisitions sélectives pour renforcer ses offres : en France dans le domaine du conseil avec l'acquisition de Simabay ; au Canada, le Groupe a procédé à l'acquisition de la société Conceptum afin de renforcer son offre de services et son potentiel offshore.

## Commentaires sur les comptes consolidés du Groupe

GFI Informatique a réalisé en 2004 un chiffre d'affaires de 517,9 millions d'euros contre 500,1 millions d'euros en 2003, soit une hausse de 3,6%. A périmètre constant la hausse de chiffre d'affaires s'établit à 1,2%.

	T1	T2	T3	T4	2004
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	130,3	131,0	118,6	138,0	517,9

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, la croissance organique du chiffre d'affaires a été particulièrement soutenue en France (+9,2%) ainsi qu'en Espagne et au Portugal. Le chiffre d'affaires total à l'étranger a enregistré une décroissance organique de 2,2% sur l'année.

	T1 04 / T1 03	T2 04 / T2 03	T3 04 / T3 03	T4 04 / T4 03	2004 / 2003
Croissance / (Décroissance) organique	-6,7%	+5,6%	+3,1%	+3,6%	+1,2%

Les grandes priorités du Groupe pour 2004 ont été de :

- Protéger la rentabilité opérationnelle,
- Restructurer les opérations en Italie et en Allemagne,
- Désendetter le Groupe.

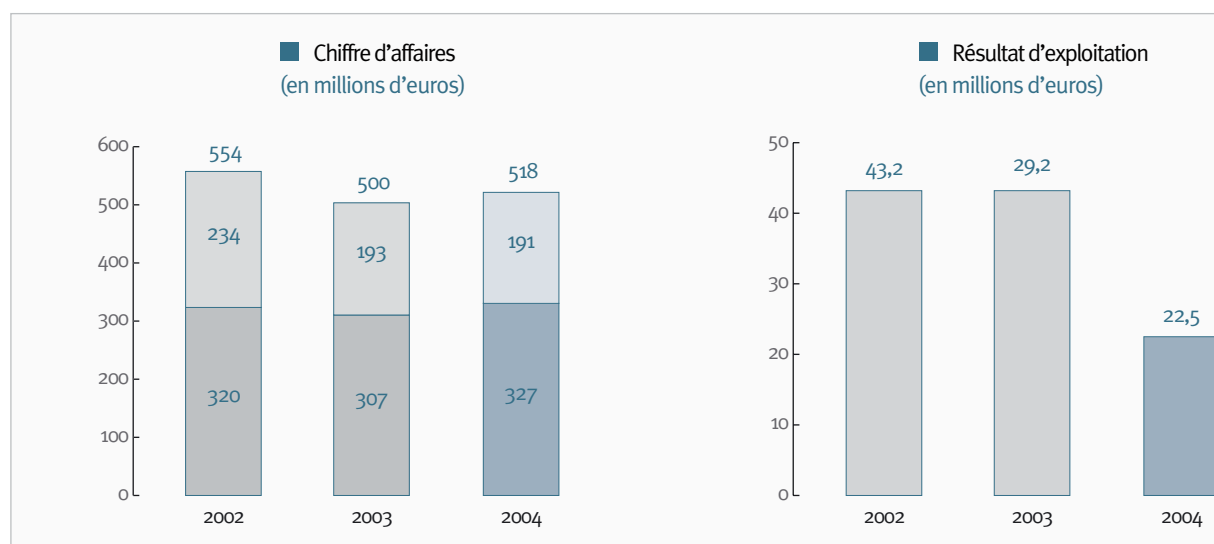
En France, GFI Informatique a mis en œuvre des mesures importantes visant à renforcer la croissance et à améliorer les marges. Les principales mesures de ce plan visent à :

- Mieux gérer les risques,
- Réduire les coûts,
- Renforcer les offres stratégiques,
- Réorganiser et relancer l'activité commerciale.

A l'étranger, les mesures mises en œuvre visent à :

- Poursuivre le redressement en Italie,
- Continuer la progression en Espagne, Portugal et Canada,
- Mettre en place des solutions industrielles et financières pour le Royaume-Uni, le Benelux, l'Allemagne et la Suisse.

La mise en place efficace de ces mesures a permis au Groupe d'améliorer sa marge opérationnelle au quatrième trimestre après les difficultés exceptionnelles rencontrées au troisième trimestre.



## Performances économiques

GFI Informatique a dégagé un résultat d'exploitation consolidé de 22,5 millions d'euros en 2004 contre 29,2 millions d'euros en 2003.

Le Groupe affiche donc une marge opérationnelle de 4,3% contre 5,8% en 2003 (résultat d'exploitation/chiffre d'affaires), son évolution par trimestre est la suivante :

	T1	T2	T3	T4
Marge opérationnelle	5,2%	5,5%	1,8%	4,6%

En France, GFI Informatique dégage une marge opérationnelle de bon niveau de 6,6%, contre 8,6% en 2003. Les pertes sur certains projets enregistrées au troisième trimestre ainsi qu'un niveau d'activité inférieur aux prévisions en période d'été ont pesé sur la marge. Une amélioration sensible a été constatée sur le quatrième trimestre suite aux mesures prises par le Groupe.

A l'international, GFI Informatique a rencontré des difficultés dans ses filiales en Europe du Nord qui ont souffert de l'absence de taille critique. En Italie, un important plan de restructuration a été mené au troisième trimestre. Ce plan permettra de dégager 3 millions d'euros d'économies en 2005.

La marge opérationnelle par zone géographique est la suivante :

- Europe du Sud (Italie, Espagne et Portugal) : 3,0% contre 3,8% en 2003 ; un niveau légèrement inférieur qui s'explique par les pertes de la filiale italienne. Les marges en Espagne et Portugal se sont maintenues à des niveaux supérieurs à 10%.
- Europe du Nord (Allemagne, Suisse, Hollande, Belgique, Luxembourg et Royaume-Uni) : -6,3%

contre -3,7% en 2003 ; les pertes en Suisse, au Royaume-Uni et en Allemagne ont lourdement pesé sur les résultats de la zone.

- Maroc et Canada : la marge s'est maintenue à 5,7% contre 5,9% en 2003.

Le résultat financier ressort à -2,2 millions d'euros contre -3,2 millions d'euros en 2003, pour s'établir à -0,4% du chiffre d'affaires en 2004 contre -0,6% du chiffre d'affaires en 2003. Cette baisse continue des charges financières est due à la poursuite du désendettement opéré par le Groupe en 2004.

Le résultat exceptionnel 2004 s'élève à -9,8 millions d'euros. Il comprend les charges de restructuration (indemnités de licenciements) engagées par le Groupe au titre de la rationalisation et du réajustement des moyens de production à hauteur de 8,6 millions d'euros. Par ailleurs, la cession de la société Eccla à hauteur de 51% de son capital s'est traduite par une moins-value consolidée de 1 million d'euros.

La charge d'impôt en 2004 s'élève à 7,7 millions d'euros, soit un taux effectif d'impôt de 73,5% contre 33,8% en 2003. Ce taux s'explique par les pertes importantes réalisées dans certaines filiales, les déficits fiscaux correspondants n'ayant pu ni être imputés pour réduire l'impôt à payer dans les pays où le Groupe est bénéficiaire, ni être activés.

Le résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 2,8 millions d'euros en 2004 contre 13,5 millions d'euros en 2003.

La dotation annuelle pour l'amortissement linéaire des écarts d'acquisition s'établit à 12,4 millions d'euros. En ligne avec la volonté du Groupe de se recentrer sur la France et l'Europe du Sud, une dépréciation exceptionnelle des écarts d'acquisition des filiales en Europe du Nord a été constatée pour 17,4 millions d'euros. La dotation totale

aux amortissements des écarts d'acquisition est donc de 29,8 millions pour l'exercice 2004.

Le résultat net part du groupe est de -27,2 millions d'euros en 2004, contre 1,5 million d'euros en 2003.

## Politique d'investissements et flux financiers

La structure financière de GFI Informatique s'est de nouveau renforcée en 2004. Les efforts du Groupe, entrepris depuis 2002, axés sur la réduction du délai de recouvrement client et la baisse de l'endettement continuent de porter leurs fruits. Le Groupe sort en effet renforcé financièrement de la crise.

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 14,6 millions d'euros en 2004, contre 15,8 millions d'euros en 2003.

Le besoin en fonds de roulement a encore diminué de 5,2 millions d'euros, en raison de l'amélioration du délai de recouvrement clients. Celui-ci est passé de 110 jours en 2003 à 104 jours en 2004. GFI Informatique entend poursuivre ses efforts de réduction du délai de recouvrement en 2005.

Cette forte amélioration du besoin en fonds de roulement a permis au Groupe de dégager un flux de trésorerie d'exploitation de 19,8 millions d'euros en 2004, contre 39,1 millions d'euros en 2003.

En 2004 les investissements d'immobilisations incorporelles ont porté essentiellement sur l'acquisition du fonds de commerce Conceptum au Canada.

Les flux de financement de -14,5 millions d'euros sont essentiellement constitués par le remboursement des emprunts à moyen terme du groupe conformément aux échéanciers de ces prêts. En 2004 GFI Informatique a réduit sa dette financière nette de 15 millions d'euros grâce

à ces remboursements. De plus, 1,7 million d'euros de dividendes ont été versés en 2004 au titre du résultat 2003.

Au cours des trois dernières années, GFI Informatique a réussi un désendettement très important qui permet au groupe d'afficher aujourd'hui un bilan solide. GFI Informatique affiche un endettement net de 50,7 millions d'euros au 31 décembre 2004, contre 58,8 millions d'euros au 31 décembre 2003. Le ratio d'endettement s'établit donc à 37% des capitaux propres consolidés.

Compte tenu de ses flux de trésorerie d'exploitation, GFI Informatique sera en mesure de rembourser aisément ses échéances 2005.

## Perspectives du Groupe GFI Informatique

Le groupe GFI Informatique a annoncé fin 2004 sa volonté d'opérer un recentrage stratégique en renforçant ses pôles d'excellence et ses offres reconnues. Sur le plan géographique, le Groupe a décidé de se recentrer sur la France et l'Europe du Sud.

Le groupe GFI Informatique a renoué en 2004 avec la croissance organique et les investissements réalisés sur les offres stratégiques et sur la dynamique commerciale permettront à GFI Informatique de poursuivre le chemin de la croissance organique.

Le plan d'économies réalisé devrait permettre une amélioration significative de la marge. Le recentrage sur les marchés où GFI Informatique dispose d'une présence forte permettra au Groupe de retrouver une des meilleures croissances du secteur.

Grâce à sa solidité financière et à sa capacité à investir pour soutenir son développement futur, GFI Informatique vise à redevenir en deux ans un des groupes les plus performants du secteur informatique en Europe.

# Etats Financiers Consolidés

## Bilans consolidés aux 31 décembre 2004, 2003 et 2002

ACTIF (EN MILLIERS D'EUROS)	2004	2003	2002
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Ecart d'acquisition (note 1)	143 450	172 835	183 059
Immobilisations incorporelles (note 2)	12 880	5 650	4 080
Immobilisations corporelles (note 3)	10 409	10 797	12 093
Immobilisations financières (note 4)	3 558	3 415	4 906
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>170 297</b>	<b>192 697</b>	<b>204 138</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks de marchandises	3 996	3 441	2 979
Clients et comptes rattachés (note 5)	183 294	185 577	215 602
Autres créances (note 6)	16 800	16 460	22 281
Impôts différés actifs (note 7)	496	1 402	2 343
Valeurs mobilières de placement (note 8)	5 016	12 702	1 396
Disponibilités	17 167	13 721	17 759
<b>Total actif circulant</b>	<b>226 769</b>	<b>233 303</b>	<b>262 360</b>
Charges constatées d'avance et charges à répartir	4 076	4 808	4 480
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>401 142</b>	<b>430 808</b>	<b>470 978</b>

PASSIF (EN MILLIERS D'EUROS)	2004	2003	2002
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	86 308	86 306	86 209
Primes	14 053	14 048	13 364
Réserves et résultat consolidés	39 610	68 560	68 818
Autres	-3 895	-4 060	-4 613
<b>Total capitaux propres du Groupe</b>	<b>136 076</b>	<b>164 854</b>	<b>163 778</b>
Intérêts minoritaires (note 9)	1 171	-81	-139
Autres fonds propres (note 10)	115	338	417
Provisions pour risques et charges (note 12)	21 711	17 852	18 889
Impôts différés passifs (note 7)	508	0	0
<b>DETTES</b>			
Dettes financières (note 13)	72 846	85 248	105 758
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 827	48 807	53 662
Dettes fiscales et sociales (note 14)	90 182	87 089	100 181
Autres dettes (note 15)	11 435	9 513	13 816
<b>Total dettes</b>	<b>224 290</b>	<b>230 657</b>	<b>273 417</b>
Produits constatés d'avance	17 271	17 188	14 616
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>401 142</b>	<b>430 808</b>	<b>470 978</b>

## Comptes de résultat consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2004, 2003 et 2002

(EN MILLIERS D'EUROS)	2004	2003	2002
<b>Chiffre d'affaires net (note 16)</b>	<b>517 916</b>	<b>500 083</b>	<b>554 172</b>
Autres produits d'exploitation	3 615	2 760	1 319
Achats et charges externes	-180 707	-166 911	-170 801
Impôts, taxes et versements assimilés	-9 781	-7 297	-11 311
Charges de personnel (note 17)	-301 648	-292 634	-322 003
Dotations aux amortissements	-4 895	-6 705	-5 742
Dotations aux provisions nettes des reprises	-68	3 596	2 341
Autres charges d'exploitation	-1 952	-3 714	-4 800
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (note 18)</b>	<b>22 480</b>	<b>29 178</b>	<b>43 175</b>
Produits financiers	2 244	1 349	2 005
Charges financières	-4 494	-4 554	-9 144
<b>RESULTAT FINANCIER (note 19)</b>	<b>-2 250</b>	<b>-3 205</b>	<b>-7 139</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREEES</b>	<b>20 230</b>	<b>25 973</b>	<b>36 036</b>
Produits exceptionnels	6 123	6 973	12 565
Charges exceptionnelles	-15 922	-12 573	-17 325
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (note 20)</b>	<b>-9 799</b>	<b>-5 600</b>	<b>-4 760</b>
Impôts sur les résultats (note 21)	-7 669	-6 876	-12 199
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREEES</b>	<b>2 762</b>	<b>13 497</b>	<b>19 077</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition (note 1)	-29 826	-12 102	-18 106
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-27 064</b>	<b>1 395</b>	<b>971</b>
dont part du Groupe	-27 231	1 472	1 008
dont part des minoritaires	167	-77	-37

RÉSULTATS PAR ACTION EN EURO	2004	2003	2002
Nombre moyen d'actions	43 153 755	43 126 977	43 020 377
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition, par action	0,06	0,31	0,44
Résultat net par action	-0,63	0,03	0,02
Nombre moyen d'options de souscription d'actions	325 066	960 792	1 550 043
Nombre moyen d'actions liées aux OBSAR et BSAR susceptibles d'être émises	7 854 501	3 404 284	N/A
Nombre moyen d'actions théorique	51 008 256	47 492 053	44 570 420
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition dilué par action	0,05	0,28	0,43
Résultat net dilué par action	-0,53	0,03	0,02
Nombre d'actions à la date de clôture (y compris actions propres)	43 154 173	43 152 828	43 104 276
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition par action	0,06	0,31	0,44
Résultat net par action	-0,63	0,03	0,02
Nombre d'actions à la date de clôture (y compris actions propres et actions liées aux OBSAR et BSAR susceptibles d'être émises)	51 008 869	51 007 133	43 104 276
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition dilué par action	0,05	0,26	0,02
Résultat net dilué par action	-0,53	0,03	0,00
Résultat courant avant impôts dilué par action	0,40	0,51	0,84
Dividende net versé au cours de la période (en milliers d'euros)	1 719	1 286	1 293
Dividende net par action	0,04	0,03	0,03

## Tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2004, 2003 et 2002

(EN MILLIERS D'EUROS)	2004	2003	2002
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>			
Résultat net de l'ensemble consolidé	-27 064	1 395	971
Amortissements, provisions et transferts de charges	38 406	8 958	22 175
Plus ou moins-values nettes des cessions d'actifs	1 682	3 732	-320
Impôts différés	1 551	1 742	2 609
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>14 575</b>	<b>15 827</b>	<b>25 435</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	5 176	23 223	24 348
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>	<b>19 751</b>	<b>39 050</b>	<b>49 783</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles nettes des dettes	-8 291	-1 412	-2 126
Acquisitions d'immobilisations corporelles nettes des dettes	-3 524	-2 818	-3 284
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	414	659	688
Acquisitions et cessions de titres de filiales consolidées			
• Prix net d'acquisition de titres et compléments de prix	-4 199	-4 081	-3 645
• Trésorerie nette liée aux nouvelles filiales consolidées	2 365	1 940	
• Prix net de cession de titres	1 838	706	5 848
• Trésorerie nette liée aux filiales cédées	119	-1	-1 332
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	361	1 070	837
Acquisitions d'immobilisations financières	-403	-263	-363
Variations des dettes sur titres consolidés	2 433	-6 206	-19 294
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-8 887</b>	<b>-10 406</b>	<b>-22 671</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Distribution de dividendes	-1 719	-1 286	-6 442
Augmentations de capital	7	781	358
Variation du tirage sur créances affacturées	2 564	-11 613	5 917
Titres autodétenus	-325	611	-882
Variation nette des dettes financières	-15 031	-7 672	-20 860
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-14 504</b>	<b>-19 179</b>	<b>-21 909</b>
Incidence des variations de cours de devises	-28	-628	-230
Variation de la trésorerie	-3 640	9 465	5 203
Trésorerie à l'ouverture	25 623	16 786	11 813
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>21 955</b>	<b>25 623</b>	<b>16 786</b>

# Nos implantations



## Nos implantations en France

Ile-de-France  
page 26

Région Nord-Est  
page 26

Région Rhône-Alpes  
page 26

Région Ouest  
page 27

Région Méditerranée  
page 27

## Nos implantations internationales

Europe du Nord  
page 28

Europe du Sud  
page 28

Reste du monde  
page 28

# Nos Implantations en France

## ILE DE FRANCE

### PARIS

Siège social  
www.gfi.fr  
GFI Informatique  
199, rue Championnet  
75018 Paris  
Tél : 33 (0)1 44 85 88 88  
Fax : 33 (0)1 44 85 88 89

### CLICHY

GFI Informatique  
GFI Progiiciels  
6, boulevard du Général Leclerc  
Bâtiment C  
92110 Clichy  
Tél : 33 (0)1 41 06 55 55  
Fax : 33 (0)1 41 06 55 45

### ISSY-LES-MOULINEAUX

GFI Progiiciels  
GFI Consulting  
GFI Chrono Time  
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

GFI Informatique  
158, avenue de Verdun  
92130 Issy-les-Moulineaux  
Tél : 33 (0)1 46 62 85 85  
Fax : 33 (0)1 46 62 64 10

### LEVALLOIS-PERRET

GFI Infogen  
3, rue Collange  
92300 Levallois-Perret  
Tél : 33 (0)1 41 40 06 56  
Fax : 33 (0)1 41 40 06 59

## REGION NORD-EST

### DOUAI

GFI Informatique  
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

GFI Informatique  
17, rue Édouard Delesalle  
59800 Lille  
Tél : 33 (0)3 20 12 85 48  
Fax : 33 (0)3 20 74 51 86

### METZ

GFI Informatique  
10, boulevard Arago  
57070 Metz  
Tél : 33 (0)3 87 76 49 00  
Fax : 33 (0)3 87 76 49 09

### NANCY

GFI Informatique  
6, allée Pelletier Doisy  
54600 Villers-les-Nancy  
Tél : 33 (0)3 83 61 44 00  
Fax : 33 (0)3 83 44 15 88

### REIMS

GFI Informatique  
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

### GFI Progiiciels

23, rue du Jard  
51100 Reims  
Tél : 33 (0)3 26 48 33 33  
Fax : 33 (0)3 26 47 45 18

### STRASBOURG

GFI Informatique  
Espace Européen de l'Entreprise  
24, avenue de l'Europe - BP 40014  
67013 Schiltigheim Strasbourg cedex  
Tél : 33 (0)3 88 19 40 50  
Fax : 33 (0)3 88 19 71 69

## REGION RHONE-ALPES

### CHARBONNIERES-LES-BAINS

GFI Informatique  
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

GFI Informatique  
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

### GFI Consulting

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

### GFI Progiiciels

GFI Chrono Time  
27 A, rue de la Villette  
69003 Lyon  
Tél : 33 (0)4 72 35 77 77  
Fax : 33 (0)4 78 54 09 50

### GFI Infogen

63, rue Paul Teste  
69120 Vaulx en Velin  
Tél : 33 (0)4 37 45 14 28

### GRENOBLE

GFI Informatique  
37, chemin du Vieux Chêne  
38240 Meylan  
Tél : 33 (0)4 76 61 30 00  
Fax : 33 (0)4 76 61 30 10

### GFI Informatique

6, rue Roland Garros  
38320 Eybens  
Tél : 33 (0)4 38 24 10 60

### MONTCEAU-LES-MINES

GFI Chrono Time  
Rue Saint-Eloi  
71300 Montceau-Les-Mines  
Tél : 33 (0)5 49 04 72 04  
Fax : 33 (0)3 85 69 06 01

## REGION OUEST

## ALBI

GFI Progiels  
 ZA de Jarlard  
 49, rue Moissan  
 81000 Albi  
 Tél : 33 (0)5 63 77 37 70  
 Fax : 33 (0)5 63 60 49 23

## BORDEAUX

GFI Informatique  
 GFI Consulting  
 Parc Cadéra Sud,  
 Bâtiment 30  
 Avenue Ariane  
 33700 Mérignac  
 Tél : 33 (0)5 56 13 23 43  
 Fax : 33 (0)5 56 13 03 69

GFI Progiels  
 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

## CHERBOURG

GFI Consulting  
 120, rue Roger Glinel  
 Tour Hélios  
 50460 Querqueville  
 Tél : 33 (0)2 33 01 61 16  
 Fax : 33 (0)2 33 01 52 70

## NANTES

GFI Informatique  
 3, rue Galilée  
 44340 Bouguenais  
 Tél : 33 (0)2 40 32 18 18  
 Fax : 33 (0)2 40 32 18 04

## NIORT

GFI Chrono Time  
 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

GFI Informatique  
 10, route de Chauray  
 79000 Niort  
 Tél : 33 (0)5 49 33 46 30  
 Fax : 33 (0)5 49 33 14 22

## ORLEANS

GFI Informatique  
 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

## ORTHEZ

GFI Chrono Time  
 Route de Biron  
 5 Z.A. des Saligues - BP 337  
 64303 Orthez Cedex  
 Tél. : 33 (0)5 59 69 96 96  
 Fax : 33 (0)5 59 69 96 95

## RENNES

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

## TOULOUSE

GFI Informatique  
 GFI Consulting  
 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

## REGION MEDITERRANEE

## AIX-EN-PROVENCE

GFI Informatique  
 GFI Infogen  
 Parc du Golf – Bâtiment 20  
 Zone Industrielle Les Milles  
 BP 207.000  
 13796 Aix-en-Provence Cedex 3

GFI Informatique  
 Tél : 33 (0)4 42 97 68 80  
 Fax : 33 (0)4 42 97 68 81

GFI Infogen  
 Tél : 33 (0)4 42 90 31 70  
 Fax : 33 (0)4 42 97 68 81

## SOPHIA-ANTIPOLIS

GFI Informatique  
 Emerald Square – Bâtiment 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

## NIMES

Némausic - GFI Progiels  
 151, rue Gilles Roberval  
 30900 Nîmes  
 Tél : 33 (0)4 66 28 78 78  
 Fax : 33 (0)4 66 28 78 79

## MONTPELLIER

GFI Informatique  
 Résidence Les Athamantes  
 Bâtiment 2  
 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

GFI Progiels  
 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

# Nos Implantations Internationales

## EUROPE DU NORD

### ALLEMAGNE

GFI Informatik  
www.sps-partner.de  
Deutschland AG & Co. KG  
Heilbronner Straße 86  
D - 70191 Stuttgart - Germany  
Tél : +49 711 960 21 0  
Fax : +49 711 960 21 21

### 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.be  
Rue du Luxembourg, 183  
L-8077 Bertrange  
Tél : +352 26 25 45-01  
Fax : +352 26 25 45-45

### GRANDE BRETAGNE

GFI Informatics  
www.gfi-informatics.com  
Aldershawe Hall - Claypit Lane, Wall  
Nr. Lichfield, Staffordshire  
WS14 0AQ England  
Tél : +44 (0) 1543 414 751  
Fax : +44 (0) 1543 250 159

### SUISSE

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

## EUROPE DU SUD

### ESPAGNE

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

### PORTUGAL

CompuQuali  
www.compuquali.com  
Taguspark  
Edifícios Qualidade, B2 - 3A  
Avenida Prof. Dr. Aníbal Cavaco Silva  
P- 2740 - 120 Oeiras (Lisbonne)  
Tél : +351 21 422 04 60  
Fax : +351 21 422 04 69

### ITALIE

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

## RESTE DU MONDE

### CANADA

GFI Conseils  
GFI Solutions  
www.gficanada.com  
75, rue Queen St. Office 4700  
H3C 2N6 Montreal - Québec  
Tél : +1 514 288 7161  
Fax : +1 514 843 4095

### MAROC

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

