

RCS : BOBIGNY Code greffe : 9301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de BOBIGNY atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2010 B 05720 Numéro SIREN : 385 365 713 Nom ou dénomination : GFI INFORMATIQUE
--

Ce dépôt a été enregistré le 20/07/2020 sous le numéro de dépôt 10378

Greffes du tribunal de commerce de Bobigny



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 20/07/2020

Numéro de dépôt : 2020/10378

Déposant :

Nom/dénomination : GFI INFORMATIQUE

Forme juridique : Société par actions simplifiée

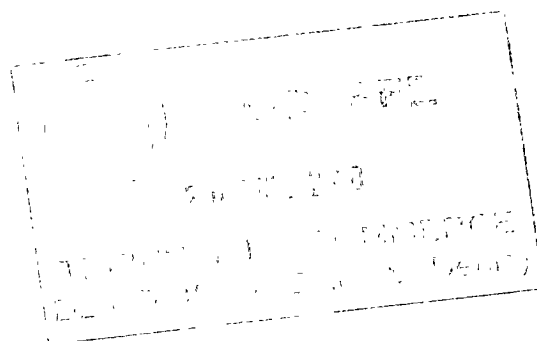
N° SIREN : 385 365 713

N° gestion : 2010 B 05720



10378

LES COMPTES CONSOLIDES CERTIFIES CONFORMES PAR LE REPRESENTANT LEGAL DE LA SOCIETE



Gfi Informatique
La Porte du Parc - 145 bd Victor Hugo - 93400 Saint-Ouen
Tél. +33 (0)1 44 04 50 00 - Fax. +33 (0)1 44 04 59 00

SA au capital de 133 141 542 euros
385 365 713 RCS Bobigny
Code NAF 6202A

gfi.world



[Handwritten signature]

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

Pour copie certifiée conforme

Monsieur Vincent Dauvin Président et Directeur Général

4.1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

4.1.1. État du résultat global consolidé

RÉSULTAT

(en milliers d'euros)

		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	note 3	1 595 354	1 394 548
Charges de personnel	note 4	(1 006 072)	(901 347)
Achats et charges externes		(425 413)	(367 344)
Impôts, taxes et versements assimilés		(14 426)	(17 284)
Dotations aux amortissements (hors actifs incorporels affectés)		(52 292)	(23 043)
Autres produits et charges opérationnels courants		3 250	(2 618)
MARGE OPÉRATIONNELLE		100 401	82 912
Marge opérationnelle en %		6,3%	5,9%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		(3 843)	(3 641)
Restructurations	note 5	(11 469)	(7 551)
Résultat des cessions et liquidations	note 5	307	(679)
Dépréciation des écarts d'acquisition	note 8	-	-
Autres produits et charges opérationnels	note 5	(565)	(4 546)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		84 831	66 495
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		27	168
Coût de l'endettement financier brut		(15 419)	(10 197)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	NOTE 6	(15 392)	(10 029)
Autres produits et charges financiers	note 6	(1 394)	(282)
Impôts sur les résultats	note 7	(24 591)	(18 890)
Résultat des sociétés intégrées par mise en équivalence		-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		43 454	37 294
dont part du Groupe		43 209	37 318
dont part ne donnant pas le contrôle		245	(24)
Résultat de base par action (en euros)	note 9	0,65	0,56
Résultat dilué par action (en euros)	note 9	0,64	0,56

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)

		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		43 454	37 294
Éléments recyclables en résultat net			
Différences de conversion enregistrées en capitaux propres		945	(212)
Variation de valeur des instruments de couverture		(471)	(444)
Autres éléments du résultat global			
Variation des écarts actuariels		(11 257)	(2 717)
Impôts différés sur la variation des écarts actuariels		2 484	399
RÉSULTAT GLOBAL RECONNU EN CAPITAUX PROPRES		(8 299)	(2 974)
RÉSULTAT GLOBAL		35 155	34 320
dont part du Groupe		34 891	34 344
dont part ne donnant pas le contrôle		264	(24)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.



Signature

4.1.2. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	43 454	37 294
Dotations nettes aux amortissements et provisions	54 279	24 220
et autres éléments du résultat sans impact en trésorerie	-	-
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	1 281	1 477
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	(198)	686
Profits et pertes de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	98 816	63 677
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	14 350	8 785
Coût des swaps	254	146
Charge d'impôt	24 591	18 890
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	138 011	91 498
Impôt versé	(21 472)	(18 003)
- Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité <i>note 14</i>	82 467	(8 433)
I- FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	199 006	65 062
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(27 748)	(27 792)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 501)	(10 301)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	86	1 818
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	541	(90)
+/- Incidences des variations de périmètre <i>note 14</i>	(31 776)	(191 073)
+/- Variations des prêts et avances consenties	(2 116)	(2 281)
II- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(69 514)	(229 719)
+ Sommes reçues des actionnaires lors des augmentations de capital	-	-
• Versées par les actionnaires de la société mère	-	-
• Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	-	-
+/- Rachats et reventes d'actions propres	-	212
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(9 986)	(9 975)
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	(39)
+ Souscriptions d'emprunts <i>note 6</i>	35 999	378 763
- Remboursements d'emprunts ⁽²⁾ <i>note 6 et 14</i>	(85 914)	(180 154)
+/- Variation du tirage sur créances affectuées <i>note 6</i>	(14 862)	(7 130)
- Intérêts financiers versés <i>note 6</i>	(14 094)	(7 488)
- Coût des swaps	(254)	(147)
III- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(89 111)	174 042
+/- Incidence des variations de cours des devises	(534)	(1 498)
VARIATION DE TRÉSORERIE	39 847	7 887

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Real Dolmen.

(2) Le montant du remboursement inclut les paiements effectués au titre de la dette loyer reconnue dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 - contrats de location. Ce montant s'élève à 28,7 millions d'euros.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)

	31.12.18 retraité	Variation	31.12.19
Valeurs mobilières de placement	432	878	1 310
Disponibilités	34 862	17 800	52 662
Concours bancaires courants ⁽²⁾	(38 025)	21 169	(16 856)
Trésorerie nette	(2 731)	39 847	37 116
Endettement, part à long terme	(250 180)	(61 184)	(311 364)
Endettement, part à court terme (hors concours bancaires)	(71 636)	5 651	(65 985)
Endettement financier brut	(321 816)	(55 533)	(377 349)
Endettement financier net	(324 547)	(15 686)	(340 233)

(2) Correction d'ouverture suite au reclassement de la dette factor en Espagne.





4.1.3. État de la situation financière consolidée

ACTIF

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18 retraité ^(f)
Ecarts d'acquisition	note 8	467 842	415 225
Autres immobilisations incorporelles	note 8	138 436	129 476
Immobilisations corporelles	note 8	131 946	42 342
Actifs financiers non courants	note 11	19 170	17 501
Impôts différés actifs	note 7	19 794	30 101
Autres actifs non courants	note 11	26 912	26 622
ACTIFS NON COURANTS		804 100	661 266
Stocks de marchandises		2 445	3 083
Clients et comptes rattachés	note 3	435 270	506 074
Autres créances	note 12	54 556	43 692
Charges constatées d'avance		19 461	18 473
Trésorerie et équivalents de trésorerie	note 14	53 972	35 294
ACTIFS COURANTS		565 704	606 616
TOTAL ACTIF		1 369 804	1 267 882

PASSIF

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18 retraité ^(f)
Capital	note 9	133 142	133 142
Primes		64 869	64 869
Réserves consolidées		175 068	143 039
Autres		(17 079)	(8 319)
Réserves de conversion		(2 504)	(3 430)
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe		353 496	329 301
Part ne donnant pas le contrôle		648	688
CAPITAUX PROPRES	note 9	354 144	329 989
Endettement, part à long terme	note 6	311 364	250 180
Impôts différés passifs	note 7	943	13 360
Provisions non courantes	note 10	65 566	51 138
Autres passifs financiers non courants	note 2	2 335	4 024
PASSIFS NON COURANTS		380 208	318 702
Provisions courantes	note 10	9 858	3 657
Endettement, part à court terme	note 6	82 841	109 661
Passifs financiers courants	note 6	975	504
Autres passifs financiers courants	note 2	30 159	13 622
Fournisseurs		133 323	130 266
Dettes fiscales et sociales	note 12	269 444	262 093
Autres passifs courants	note 12	26 143	28 284
Produits constatés d'avance		82 709	71 104
PASSIFS COURANTS		635 452	619 191
TOTAL PASSIF		1 369 804	1 267 882

(f) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

4.1.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves groupe	Titres de l'entreprise consolidante	Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	Réserve de conversion	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
SITUATION AU 31.12.2017	133 142	64 869	129 839	(1 032)	(5 154)	(604)	321 060	858	321 918
IFRS 15 : impact de la 1 ^{re} application	-	-	(8 662)	-	-	-	(8 662)	-	(8 662)
IFRS 9 : impact de la 1 ^{re} application	-	-	(3 918)	-	-	-	(3 918)	-	(3 918)
SITUATION AU 01.01.2018	133 142	64 869	117 259	(1 032)	(5 154)	(604)	308 480	858	309 338
Résultat 2018 retraité ⁽¹⁾	-	-	37 318	-	-	-	37 318	(24)	37 294
Résultat reconnu en capitaux propres	-	-	-	-	(2 762)	(212)	(2 974)	-	(2 974)
Résultat global 2018 retraité⁽¹⁾	-	-	37 318	-	(2 762)	(212)	34 344	(24)	34 320
Dividendes versés	-	-	(9 975)	-	-	-	(9 975)	-	(9 975)
Titres de l'entreprise consolidante	-	-	(455)	546	-	-	91	-	91
Valorisation des paiements en actions	-	-	-	-	80	-	80	-	80
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	(645)	-	-	-	(645)	(139)	(784)
Autres	-	-	(469)	-	-	-	(469)	-	(469)
Variation de la réserve de conversion	-	-	-	-	-	(2 614)	(2 614)	3	(2 611)
SITUATION AU 31.12.2018 RETRAITÉE⁽¹⁾	133 142	64 869	143 033	(486)	(7 836)	(3 430)	329 292	698	329 990
IFRS 16 : impact de la 1 ^{re} application	-	-	(2 734)	-	-	-	(2 734)	-	(2 734)
SITUATION AU 01.01.2019	133 142	64 869	140 299	(486)	(7 836)	(3 430)	326 558	698	327 256
Résultat 2019	-	-	43 209	-	-	-	43 209	245	43 454
Résultat reconnu en capitaux propres	-	-	-	-	(9 244)	926	(8 318)	19	(8 299)
Résultat global 2019	-	-	43 209	-	(9 244)	926	34 891	264	35 155
Dividendes versés	-	-	(9 975)	-	-	-	(9 975)	-	(9 975)
Titres de l'entreprise consolidante	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorisation des paiements en actions	-	-	-	-	484	-	484	-	484
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	1 538	-	-	-	1 538	(314)	1 224
Variation de la réserve de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SITUATION AU 31.12.2019	133 142	64 869	175 071	(486)	(16 596)	(2 504)	353 496	648	354 144

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.



Signature

4.2. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTE 1 Principes et méthodes comptables

Gfi Informatique SA est la société mère d'un Groupe International de services en technologies de l'information.

Gfi Informatique met au service de ses clients son savoir-faire structuré en six activités : Consulting, Business Solutions, Services Applicatifs, Infrastructure Services & Outsourcing, Revente à valeur ajoutée et Edition de logiciels.

En date des 24 février 2020 et 27 mars 2020, le Conseil d'administration a examiné et arrêté les états financiers consolidés de Gfi Informatique. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée générale annuelle des actionnaires.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

1.1. RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes IFRS publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2019. Le référentiel est disponible sur le site :

https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/law-details_fr.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019

À l'exception de la norme IFRS 16, les amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 et mentionnés ci-après n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés :

- Amendement IFRS 9 – Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ;
- Amendement IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation d'un régime ;
- Amendement IAS 28 – Intérêts à long terme dans les entreprises associés et co-entreprises ;
- IFRIC 23 – Incertitudes relatives aux traitements fiscaux ;

IFRS 16 – CONTRATS DE LOCATION

D'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019, la norme IFRS 16 Introduit, pour les locataires, un modèle unique de comptabilisation des contrats de location. Le locataire a l'obligation de reconnaître à son actif un « droit d'usage » représentant son droit à utiliser l'actif sous-jacent et à son passif une dette représentative de son obligation de paiement des loyers.

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme à tous les contrats de location entrant dans le champ d'application, et ce, de façon

rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de la 1^{ère} application en capitaux propres dans les réserves consolidées, par conséquent les états financiers 2018 n'ont pas été retraités.

Le projet interne mené par le Groupe en 2018 a permis d'identifier les contrats de location concernés par la norme. Ils portent principalement sur les baux immobiliers et les véhicules. Par ailleurs, conformément aux dispositions de la norme, ont été exclus les contrats de faible valeur et ayant une durée résiduelle inférieure à 12 mois.

Évaluation du droit d'usage des actifs et de la dette de loyers.

L'évaluation de la valeur actualisée des actifs et des dettes de loyers associées a été réalisée sur la base d'un taux d'endettement marginal déterminé en fonction de la nature de l'actif, de la durée de location et de la zone géographique.

La durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat y compris les périodes optionnelles qui sont raisonnablement certaines d'être exercées.

Impacts sur les états financiers.

L'impact sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2019 s'élève à 2,7 millions d'euros nets d'impôts. Au 31 décembre 2019, les actifs reconnus au bilan ont une valeur nette de 88 millions d'euros et la dette correspondante s'élève à 91,2 millions d'euros.

Au niveau du compte de résultat, l'annulation de la charge locative conduit à comptabiliser une charge d'amortissement de 27,1 millions d'euros et une charge d'intérêts 2,2 millions d'euros.

Dans le tableau de flux de trésorerie - pavié financement, le remboursement des passifs de loyers (nominal et intérêts) soit 28,7 millions d'euros tient lieu de paiement de la charge locative.

Tableau de rapprochement avec les engagements de location.

Le rapprochement des engagements hors bilan au titre des contrats de location simple se présente comme suit :

En milliers d'euros	1 ^{er} janvier 2019
Engagement hors bilan tels que présentés dans les comptes consolidés 2018	53 325
Dettes liées aux autres actifs reconnus (hors baux immobiliers)	19 627
Effet d'actualisation	(5 622)
Effet de l'extension des durées	40 214
Dettes de loyer au 01.01.2019	107 544

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Normes, amendements et interprétations publiés et non appliqués par anticipation

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer de manière anticipée les textes publiés par l'IASB et adoptés ou non par l'Union européenne. Il s'agit principalement des amendements aux normes IFRS 3- Définition d'une activité et IAS 1 et IAS 8 - Modification de la définition du terme « significatif ».

Le processus interne de détermination des impacts potentiels des normes et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. Le Groupe estime qu'à ce stade de l'analyse, l'impact de l'application de ces normes ne peut être connu avec une précision suffisante.

1.2. BASE DE PRÉPARATION

Les états financiers sont présentés en euros et arrondis au millier le plus proche.

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables et hypothèses déterminantes. La Direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe (cf. Méthodes d'évaluation ci-après).

Les domaines pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernent notamment l'évaluation des engagements en matière de retraite, les tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition, les provisions pour risques et charges et la recouvrabilité des impôts différés.

1.3. PRÉPARATION

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

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



[Signature]

NOTE 2 Périmètre de consolidation

2.1. PRINCIPES COMPTABLES LIÉS AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

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

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

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

Les intérêts minoritaires représentent la part de profit ou perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le Groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

DATÉ D'ARRÊTÉ DES COMPTES

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère.

MÉTHODES DE CONVERSION

Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en euros.

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

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

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

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

Conversion des opérations en devises

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

2.2. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Regroupements d'entreprises

ACQUISITION DE SIS (SOCIÉTÉ D'INFORMATIQUE ET DE SYSTÈME)

Le groupe, via sa filiale Gfi Progiciels, a acquis le 27 février 2019 la société française SIS, leader européen des systèmes d'information d'urgence et de traitement de l'alerte à destination de la Sécurité Civile (Sapeurs-Pompiers / SDIS et SAMUs). Cette acquisition est une véritable opportunité car le Groupe va renforcer son portefeuille de solutions.

La société est intégrée dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} mars 2019.

ACQUISITION DE HUNDRED

Le 21 mars 2019, le Groupe a acquis les sociétés péruviennes Hundred, éditeurs de logiciels.

Consolidées depuis le 1^{er} avril 2019, les sociétés Hundred interviennent principalement sur des projets Agile, d'architecture, conseil mais aussi sur des applications mobiles. Ayant un réseau de clientèle majoritairement concentré dans les secteurs télécoms, banque et assurance, cette acquisition permet au Groupe de renforcer, sur les territoires LatAm et Espagne, ses liens commerciaux avec des clients bancaires déjà présents dans son portefeuille clients.

ACQUISITION DU GROUPE I2S

Le Groupe, via sa filiale Gfi Portugal, a acquis en le 06 septembre 2019 le groupe portugais I2S éditeur de logiciels. Spécialiste du marché de l'assurance, I2S est un acteur majeur de ce secteur dans la péninsule ibérique et en Afrique.

Le Groupe I2S est consolidé depuis le 1^{er} septembre 2019.

ACQUISITION DE CAPITAL CONSULTING

En avril 2019, le Groupe a acquis 70% du capital et droits de vote de la société marocaine Capital consulting. Son activité se concentre principalement sur des prestations de conseil en stratégie, en système d'information, en ressources humaines, et pour le reste sur de la gestion de projets informatiques.

Capital consulting est intégré dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} mai 2019.

AUTRES ACQUISITIONS

Archos Technology, éditeur de logiciel et intégrateur de systèmes informatiques a été intégré le 1^{er} mai 2019.

La société T&BS Consulting est consolidée depuis le 1^{er} mai 2019.

Le Groupe Bridgeo a été intégré le 1^{er} octobre 2019.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Fusions et autres opérations juridiques

Afin de rationaliser son organigramme, certaines filiales (française, belge, luxembourgeoise et marocaine) ont fait l'objet d'une fusion-absorption (Cf. Note 19 périmètre de consolidation).

La filiale roumaine Impaq Addstones Services a fait l'objet d'une liquidation.

Modifications de pourcentages d'intérêts

En septembre 2019 le Groupe a acquis, via Gfi Informatique Entreprise et Solutions, 35 % du capital de sa filiale Novulys auprès des actionnaires minoritaires. Par la suite, cette filiale fait l'objet d'une fusion absorption.

2.3. IMPACTS DE VARIATION DE PÉRIMÈTRE

Les principales sociétés acquises dont la volumétrie en année pleine est présentée dans le tableau ci-dessous, ont, au cours de l'exercice, contribué au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle à hauteur de 25,1 millions d'euros et de 5,3 millions d'euros.

	TOTAL	SIS	Capital	Hundred	I2S
CA (en millions d'euros)	43	13	8	9	13
Effectifs en équivalent temps plein	581	80	51	200	250

Le tableau ci-dessous détaille l'affectation du coût actualisé des regroupements d'entreprises de l'exercice :

(en milliers d'euros)	31.12.19
Ecart d'acquisition provisoires	48 008
Immobilisations incorporelles et corporelles et financières	7 246
Clients et rattachés	17 964
Indemnités de départ à la retraite	(1 124)
Autres provisions pour risques et charges	(3 639)
Imposition différée nette	2 775
Fournisseurs, Autres passifs et autres actifs	(15 017)
Endettement brut	(5 798)
Trésorerie nette	13 018
COUT ACTUALISÉ DU REGROUPEMENT D'ENTREPRISES	63 433
Quote-part des minoritaires	(251)
TOTAL	63 182

Les flux nets de trésorerie liés aux acquisitions de l'exercice se décomposent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19
Coût actualisé du regroupement d'entreprise hors minoritaires	63 182
dont part conditionnée par des événements futurs	(23 420)
- Dette sur acquisition de l'exercice	23 420
= Trésorerie versée	39 762
Trésorerie acquise	13 018
FLUX NET DE TRÉSORERIE	26 744



[Signature]



Autres passifs financiers non courants et courants

Les autres passifs financiers non courants et courants regroupent les dettes liées aux acquisitions de filiales consolidées. Au 31 décembre 2019, les compléments de prix sont évalués selon les estimations de niveau de performances futures des sociétés concernées. Dans le cadre des acquisitions réalisées au cours de l'exercice, des compléments de prix sont prévus en fonction de l'EBIT ou de l'EBITDA au titre des exercices 2019 et/ou 2020.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Autres passifs financiers non courants	2 335	4 024
Autres passifs financiers courants	30 159	13 622
TOTAL	32 494	17 646

(en milliers d'euros)	Échéance des dettes			
	31.12.19	2020	2021	2022
Autres passifs financiers non courants	2 335	-	886	1 449
Autres passifs financiers courants	30 159	30 159	-	-
TOTAL	32 494	30 159	886	1 449

2.4. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU PÉRIMÈTRE

Dans le cadre de ses acquisitions, le Groupe a reçu des garanties de passif, détaillées ci-dessous.

(en milliers d'euros)	31.12.19				
Garanties de passif reçues dans le cadre des acquisitions	Échéance générale	Échéance spécifique		Plafond général, fiscal et social	Plafond propriété intellectuelle
		Passif fiscal	Propriété intellectuelle		
Metaware	échue	échue	22/11/21	150*	-
Novulys	échue	30/01/2020	-	48*	-
Computacenter	échue	Prescription légale + 60 jours	-	400	-
Gesfor	21/02/2020	Prescription légale + 30 jours	-	11 350	-
Cynapsys	02/06/2020	Prescription légale + 60 jours	-	300	-
Vauban	21/12/2020	Prescription légale + 60 jours	-	2 000	-
Next	21/12/2020	Prescription légale + 30 jours	-	180*	-
Value pass	03/07/2021	28/02/2022	-	1 060	-
SIS	27/02/2021	Prescription légale + 60 jours	-	100 % du prix de cession	100 % du prix de cession
Capital	15/04/2021	31/12/22 + 60 jours ouvrés	-	Général : 932 ; Fiscal+Social : 960	-
Archos	15/04/2021	31/12/22 + 60 jours ouvrés	-	Général : 223 ; Fiscal+Social : 680	-
Hundred	21/03/2021	Prescription légale + 30 jours	-	100 % du prix de cession	-
I2S	06/03/2021	Prescription légale + 60 jours	06/09/24	12,5 % du prix de cession	75 % du prix de cession
Bridgéo	30/09/2022	Prescription légale + 60 jours	-	100 % du prix de cession	-
T&BS	30/04/2022	Prescription légale + 60 jours	-	200	-

* Le plafond de la garantie se réduit dans le temps.



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 3 Chiffre d'affaires et clients

3.1. CHIFFRES D'AFFAIRES

La méthode de reconnaissance du revenu est fonction de la nature des prestations :

ASSISTANCE TECHNIQUE, CONSEIL ET INTÉGRATION DE SYSTÈMES EN RÉGIE

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

PRESTATIONS FAISANT L'OBJET D'UN FORFAIT

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

INTÉGRATION DE SYSTÈMES ASSOCIÉE À DES VENTES DE PROGICIELS OU DE MATÉRIELS

D'une manière générale, le chiffre d'affaires des deux prestations est reconnu séparément. La part du revenu relative aux progiciels et matériels est enregistrée lors de la livraison (transfert de contrôle).

Celle de la prestation d'intégration est, quant à elle, reconnue à l'avancement sur la base des coûts engagés et des coûts restants à venir.

Toutefois, pour les ventes de licences incluant une intégration dite complexe, le progiciel/matériel et l'intégration constituent une prestation unique. Le revenu global correspondant est enregistré à l'avancement sur la base des coûts engagés et des coûts restants à venir.

VENTES DE PROGICIELS ET DE MATÉRIELS

Pour les ventes de progiciels et de matériels réalisées indépendamment de toute prestation de service, le chiffre d'affaires est constaté lors du transfert de contrôle au client.

MAINTENANCE

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

TRANSACTIONS RÉALISÉES EN TANT QU'AGENT

Dans le cas où le Groupe se trouve en position d'agent, le chiffre d'affaires correspondant à l'opération n'est pas reconnu. Seule la marge réalisée sur cette opération est comptabilisée dans la rubrique « Chiffre d'affaires ».

3.2. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle du Groupe est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

Le chiffre d'affaires reconnu par types de prestations se décompose de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Régie	Forfait	Software	Autres
Chiffre d'affaires	1 595 354	586 955	765 647	151 826	90 926

L'évolution de la répartition géographique du chiffre d'affaires s'établit comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Intra-groupe	France	International	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 595 354		925 509	669 845	157 824	95 632	43 910	293 485	10 822	36 182	27 948	4 042
	100%		58%	42%	10%	6%	3%	18%	1%	2%	2%	0%
Clients et comptes rattachés	435 270	(15 761)	289 318	161 713	32 556	33 942	12 757	33 395	3 674	9 525	33 595	2 269

(en milliers d'euros)	31.12.18	Intra-groupe	France	International	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 394 548		903 895	490 653	135 617	82 483	30 309	191 117	10 831	17 159	18 850	4 287
	100%		65%	35%	10%	6%	2%	14%	1%	1%	1%	0%
Clients et comptes rattachés	506 074	(11 494)	323 786	193 782	37 443	34 347	6 451	80 872	3 754	5 464	22 851	2 600

Les dix principaux clients de Gfi Informatique représentent près de 22 % du chiffre d'affaires consolidé 2019. Aucun de ces dix principaux clients ne représente à lui seul plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe.



[Signature]

3.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients sont des actifs financiers courants, initialement enregistrées à la juste valeur et ultérieurement au coût amorti diminué des pertes de valeurs éventuelles. La juste valeur des créances clients est assimilée à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement généralement inférieures à 3 mois.

DÉPRÉCIATION DES CRÉANCES CLIENTS

Conformément aux recommandations de la norme IFRS 9, le Groupe peut être amené à comptabiliser des provisions statistiques. Par ailleurs, les créances sont dépréciées en cas de litige identifié.

AFFACTURAGE DES CRÉANCES

Le Groupe procède à l'affacturage sans recours d'une partie de ses créances. Sur la base du contrat négocié, la société d'affacturage prend en charge le recouvrement des créances cédées. De ce fait, les créances ne sont pas maintenues dans le poste clients, elles figurent dans le poste trésorerie.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances clients	260 381	200 518
Créances cédées au factor	16 682	129 020
Dépréciations	(16 308)	(15 215)
TOTAL	260 755	314 323
Effets à recevoir	93	15
Actifs sur contrats	174 422	191 736
TOTAL	435 270	506 074

Les créances clients cédées dans le cadre du contrat d'affacturage sans recours représentent un montant de 180 millions d'euros.

Toutes les créances clients et comptes rattachés ont une échéance à moins d'un an. Les Actifs sur contrats intègrent les factures à établir.

Les dépréciations des créances clients évoluent de la manière suivante au titre de l'exercice :

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dépréciations au 1 ^{er} janvier	15 215	8 067
IFRS 9 : Impact de la 1 ^{ère} application	-	5 225
Nouvelles dépréciations	3 398	3 921
Reprises de dépréciations	(3 610)	(2 851)
Variations de périmètre	1 503	1 398
Impact de change	(198)	(545)
DÉPRÉCIATIONS À LA CLÔTURE	16 308	15 215

Les créances clients nettes des provisions pour dépréciations se ventilent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Créances non échues	Créances échues		
			moins de 6 mois	6 à 12 mois	plus de 12 mois
Clients et comptes rattachés* nets	260 755	148 282	89 135	6 856	16 482

* Hors Effets à recevoir et Factures à établir

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 4 Charges et avantages de personnel

4.1. EFFECTIFS

Effectif moyen	31.12.19	31.12.18
Cadres	16 089	14 004
Employés, techniciens, agents de maîtrise	2 839	2 471
TOTAL	18 928	16 475

4.2. AVANTAGES DU PERSONNEL

PARTICIPATION

La participation des salariés et la charge d'intéressement sont classées dans le poste « Charges de personnel » de l'état du résultat global.

FRAIS DE RECHERCHE

Les frais de recherche sont comptabilisés en charge.

CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE

Les Crédits d'Impôts Recherche (CIR) sont comptabilisés en marge opérationnelle courante lorsqu'ils ne sont pas rattachés à des frais de développements activés. Ils sont présentés en déduction des charges de personnel. Dans le cas contraire, ils sont comptabilisés en réduction du coût des frais de développements activés.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Rémunération du personnel	741 082	655 337
Charges sociales	264 990	245 728
Participation	-	282
TOTAL	1 006 072	901 347

4.3. ENGAGEMENT EN MATIÈRE DE RETRAITE

Pour les régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures. Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie.

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

Conformément à la loi portant sur la réforme des retraites, l'hypothèse d'âge de départ à la retraite prend en compte un âge minimum légal de départ à la retraite relevé progressivement de 4 mois par an, de 60 ans en 2010 à 62 ans en 2019.

En dehors des engagements en matière de retraite, il n'y a pas d'autre régime à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi dans les sociétés du Groupe.



[Signature]

Le montant total de l'engagement actualisé du Groupe en matière de retraite (principalement en France) évolue de la manière suivante :

(en milliers d'euros)

PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2017	45 497
Entrées de périmètre et autre *	1 107
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	3 859
Coûts financiers	678
Montants payés au titre des départs de l'exercice	(2 718)
Variations des écarts actuariels	2 715
PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2018	51 138
Entrées de périmètre et autre *	1 125
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	4 149
Coûts financiers	818
Montants payés au titre des départs de l'exercice	(3 161)
Variations des écarts actuariels	11 497
PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2019	65 566

* y compris reprises d'effectifs dans le cadre de contrats de sous-traitance

Conformément à la norme IAS 19 révisée, les indemnités légales et conventionnelles sont provisionnées pour chacun des salariés présents en fonction de leur ancienneté théorique le jour de leur départ en retraite. Ces engagements sont déterminés avec une hypothèse de départ à l'initiative du salarié dans 100 % des cas et son calcul tient compte :

- d'un coefficient de présentisme basé sur le turn-over par classe d'âge, le taux moyen retenu en 2019 ressort à 12 % ;

- d'un taux moyen de charges sociales appliqué de 47 % ;
- d'un taux de revalorisation des salaires compris entre 2,25 % - 3,00 % ;
- des tables de mortalité INSEE 2011-2013 par sexe ;
- d'un taux d'actualisation à 0,77 % (versus 1,66 % fin 2018) et une durée du régime estimée à 12,3 ans.

En terme de sensibilité, une baisse de ce taux d'actualisation de 0,25 point générerait une augmentation de l'engagement de 3 %.

NOTE 5 Résultat opérationnel

5.1. MARGE OPÉRATIONNELLE SECTORIELLE

MARGE OPÉRATIONNELLE

L'indicateur principal de rentabilité opérationnelle du Groupe est la marge opérationnelle. Elle correspond au résultat opérationnel avant éléments non-récurrents (dont les dépréciations des écarts d'acquisition) et avant dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.

L'information sectorielle de Gfi Informatique est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

(en milliers d'euros)	31.12.19	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 595 354	925 509	157 824	95 632	43 910	293 485	10 822	36 182	27 948	4 042
MARGE OPÉRATIONNELLE	100 401	59 770	9 084	5 308	3 720	14 512	675	5 502	2 617	(787)
Marge opérationnelle en %	6,3 %	6,5 %	5,8 %	5,6 %	8,5 %	4,9 %	6,2 %	15,2 %	9,4 %	-19,5 %

(en milliers d'euros)	31.12.18	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 394 548	903 895	135 617	82 483	30 309	191 117	10 831	17 159	18 850	4 287
MARGE OPÉRATIONNELLE	82 912	47 021	8 642	6 062	2 295	13 482	737	3 132	2 173	(632)
Marge opérationnelle en %	5,9 %	5,2 %	6,4 %	7,3 %	7,6 %	7,1 %	6,8 %	18,3 %	11,5 %	-14,7 %

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

5.2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Actifs incorporels affectés

Les dotations aux amortissements liés aux actifs incorporels affectés dans le cadre de l'allocation du goodwill concernent principalement les relations clientèles. Ils s'élèvent à 3 843 milliers d'euros en 2019 (3 641 milliers d'euros en 2018 – comptes 2018 retraités).

Restructuration

Les charges de restructuration comprises dans le résultat opérationnel concernent principalement la France pour un montant de 7 606 milliers d'euros.

Autres produits et charges opérationnels

OPÉRATION DE PÉRIMÈTRE

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, les frais liés aux opérations de regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges.

ACTIONS GRATUITES

La juste valeur des actions gratuites attribuées au personnel est comptabilisée en autres produits et charges opérationnels sur la période d'acquisition des droits. Les actions gratuites sont valorisées sur la base de la valeur de l'action Gfi Informatique déterminée par cabinet de conseil indépendant selon la méthode « Discounted cash flows ».

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Opérations de périmètre	1 332	(3 646)
Actions gratuites	(581)	(80)
Litiges et risques fiscaux et sociaux	note 10 565	1 078
Déménagements	(167)	(928)
Autres	(1 714)	(970)
TOTAL	(565)	(4 546)

ACTIONS GRATUITES

Les Conseils d'administration en date des 29 mars 2019 et 07 juin 2019, usant de la faculté qui leur a été donnée par les Assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires des 8 juin 2018 et 07 juin 2019, ont décidé d'attribuer gratuitement à certains salariés et au mandataire social des actions de la société sous forme de plans dits :

- « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » réservé aux salariés et au mandataire social, soit 808 817 actions gratuites, et,
- « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 » au bénéfice du Président-Directeur Général de la Société, soit 300 000 actions gratuites.

Les actions seront acquises par les bénéficiaires à l'issue de la période d'acquisition et sous réserve du respect des conditions de présence et de performance. Compte tenu des conditions de performance trop restrictives du plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2, le Comité des Nominations et des Rémunérations a recommandé, lors de sa réunion du 24 février 2020, de ne pas procéder à l'attribution gratuite des actions de ce plan et ce, par voie de renonciation expresse des bénéficiaires. Ainsi, le Conseil d'administration du 24 février 2020 prenant acte de la renonciation expresse de l'ensemble des bénéficiaires annule le plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 / Tier 2 afin de le remplacer par trois nouveaux plans ayant des objectifs de performance plus adaptés à l'activité du Groupe. Ces nouveaux plans seront arrêtés par l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Compte tenu de la probabilité d'atteinte des conditions de performances, la charge de la période s'élève à 581 milliers d'euros

5.3. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Garantie sur contrats clients	11 447	8 224
Garantie sur contrats fournisseurs	112	111
Garantie de paiement de loyers	535	516
TOTAL	12 094	8 851

Dans le cadre d'un contrat d'outsourcing en Espagne signé en 2014, le Groupe a pris un certain nombre d'engagements, non certains dans le principe, pour un montant de 4,7 millions d'euros à fin 2019. Une garantie de paiement a été mise en place à hauteur de ce montant. Compte tenu de la probabilité de versement jugée faible par le management, aucune provision n'a été constatée.



[Signature]

NOTE 6 Financement et instruments financiers

6.1. FAITS CARACTÉRISTIQUES

Remboursement de l'emprunt obligataire de 25 millions d'euros

L'emprunt obligataire émis en 2014, pour un montant de 25 millions d'euros et portant intérêt au taux de 3,94 % l'an, a été remboursé en totalité en décembre 2019.

6.2. ENDETTEMENT

EMPRUNTS

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

Les frais et primes d'émission d'emprunts n'entrent pas dans le coût initial mais sont pris en compte dans le calcul du coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont donc constatés en résultat de manière actuarielle sur la durée de vie du passif.

DETTES SUR CONTRATS DE LOCATION

La dette de location reconnue au titre de la norme IFRS 16 est, dès la mise en place du contrat, initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers dus et non encore payés. L'évaluation se fait sur la base d'un taux marginal d'endettement déterminé en fonction de la nature de l'actif, de la durée de location et de la zone géographique.

La dette de location comprend également la dette reconnue au titre des contrats de crédit-bail.

ENDETTEMENT FINANCIER

L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut incluant les intérêts courus non échus diminué de la trésorerie nette, tels que définis par la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables n° 2013 - 03.

L'endettement financier net retenu pour déterminer le ratio d'endettement du Groupe ne comprend pas les passifs courants et non-courants reconnus dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 – Contrats de location.

ENDETTEMENT, PART À LONG TERME

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Emprunts obligataires, part à long terme	89 605	89 606
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme	155 079	160 574
Dettes sur contrats de location, part à long terme	66 680	-
TOTAL	311 364	250 180

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

ENDETTEMENT, PART À COURT TERME

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Emprunts obligataires, part à court terme	-	24 872
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à court terme	39 974	30 291
Dettes sur contrat de location, part à court terme	24 416	274
Concours bancaires courants	16 856	30 749
Tirages sur créances affacturées	-	22 137
Intérêts courus non échus sur emprunts et dettes financières diverses	1 595	1 338
TOTAL	82 841	109 661

VARIATION DE L'ENDETTEMENT

La variation de l'endettement du Groupe se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.18	Cash flows	Acquisitions	Variation " non cash "				Autres	31.12.19
				Variation de change	Variation juste valeur	Reclass échéancier			
Endettement, part long terme	250 180	35 999	-	-	71	(41 566)			244 684
Endettement, part court terme	55 163	(58 805)	1 076	-	974	41 566			39 974
Dettes sur le contrat de location	274	(27 089)	5 019	11	-	-	112 881		91 096
Tirages sur créances affacturées	22 137	(14 882)	-	-	-	-	(7 255)		-
TOTAL DES ACTIFS ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	327 754	(64 777)	6 095	11	1 045	-	105 626		375 754

EMPRUNT OBLIGATAIRE

L'emprunt obligataire a été émis en 2018 pour un montant de 90 millions d'euros venant à échéance le 31 juillet 2025. Les obligations portent intérêt au taux de 3,25 % l'an. Les intérêts sont payables annuellement à terme échu le 31 juillet de chaque année, et pour la première fois le 31 juillet 2019.

FINANCEMENT AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Le 21 février 2018, Gfi Informatique a signé une convention de crédit avec un pool de banques. Cet emprunt est amortissable sur 5 ans et porte des intérêts à taux variable.

Échéances de l'endettement

(en milliers d'euros)	31.12.19	2020	2021	2022	2023	Échéances au-delà 2023
Autres emprunts obligataires	89 605	-	-	-	-	89 605
Emprunts auprès des établissements de crédit	195 053	40 003	42 465	27 879	84 706	-
Dettes sur contrat de location	91 096	24 387	9 427	9 391	20 175	27 716
TOTAL	375 754	64 390	51 892	37 270	104 881	117 321

La part court-terme des emprunts bancaires au 31 décembre 2019 présente la maturité suivante :

	31.12.19	Moins de 3 mois	Entre 6 et 9 mois	Entre 6 et 9 mois	Entre 9 et 12 mois
Emprunt, part à court terme *	40 093	3 881	14 586	7 040	14 586

* Capital restant dû en valeur nominale.

6.3. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Répartition taux fixes et variables

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont souscrits à taux fixes ou à taux variables, selon la répartition suivante avant effet des couvertures de taux :

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18
Taux variable	63%	154 699	159 904
Taux fixe	37%	89 985	90 276
ENDETTEMENT, PART A LONG TERME	100%	244 684	250 180

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18
Taux variable	98%	39 148	30 168
Taux fixe	2%	826	24 995
ENDETTEMENT, PART A COURT TERME	100%	39 974	55 163

NIVEAU D'EXPOSITION

L'exposition du Groupe au risque de variation des taux d'intérêt de marché est liée à son niveau d'endettement financier. La gestion des taux fait partie intégrante de la gestion de la dette. Le Groupe fixe des normes de répartition taux fixe/taux variable.

Dans cet objectif, le Groupe met en place des instruments de couverture de type contrats de swap + floor zéro. Au 31 décembre 2019, après prise en compte des swaps de taux d'intérêt, 68 % de la dette du Groupe est à taux d'intérêt fixe.

Dans un contexte où les couvertures seraient rendues actives, l'analyse de la sensibilité au taux d'intérêt montre qu'une hausse marginale de 1 point des taux d'intérêt aurait un impact de 900 milliers d'euros dans les comptes consolidés de Gfi Informatique, sur la base des passifs financiers au 31 décembre 2019.

Au titre de son contrat de financement principal, le Groupe s'est engagé à se couvrir, dans certaines limites, à la hausse du taux Euribor 3 mois.

Passifs financiers courants

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS ET COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

La politique actuelle du Groupe est d'opérer sur les marchés financiers uniquement à des fins de couverture d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés tels que des swaps de taux d'intérêt pour se couvrir contre les risques liés aux variations de taux d'intérêt. Ces instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur dès que le contrat est négocié et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Les dérivés sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque la juste valeur est positive et en tant que passifs lorsque la juste valeur est négative.

Les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché des instruments de couverture, dans le cadre d'une couverture de flux de trésorerie futur, pour lequel le Groupe a choisi d'appliquer la comptabilité de couverture, sont comptabilisés en capitaux propres à hauteur du pourcentage d'efficacité de la couverture. Lorsque le Groupe a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture, les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché sont comptabilisés en résultat.

Les passifs financiers courants correspondent aux instruments de couverture, comptabilisés à leur juste valeur. Certaines couvertures de taux sont signées pour un montant constant jusqu'à l'échéance, d'autres se réduisent progressivement jusqu'à l'échéance. Les valorisations de ces instruments de couvertures sont réalisées selon le niveau II de la norme IFRS 7 amendée, soit sur la base de données observables autre qu'un prix coté sur un marché actif. Au 31 décembre 2019, le Groupe utilise deux instruments de couverture, comptabilisés en « Passif financier courant » et présentant les caractéristiques suivantes :

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

(en milliers d'euros)				Échéances					
Nature	Date d'émission	Échéances	Contrepartie	Couverture 31.12.19	2020	2021	2022	2023	Juste valeur
SWAP taux fixe + Floor	30/06/18	31/03/23	CACIB	11 625	2 250	2 250	1 125	6 000	(178)
SWAP taux fixe - Floor	30/06/18	21/02/23	CAIDF	19 375	3 750	3 750	1 875	10 000	(219)
SWAP taux fixe + Floor	29/06/18	31/03/23	SG	15 500	3 000	3 000	1 500	8 000	(183)
SWAP taux fixe + Floor	29/06/18	31/03/23	CIC	7 750	1 500	1 500	750	4 000	(89)
SWAP taux fixe + Floor	29/06/18	21/02/23	PALA	15 500	3 000	3 000	1 500	8 000	(173)
SWAP taux fixe + Floor	30/07/18	31/03/23	ING	7 750	1 500	1 500	750	4 000	(88)
SWAP taux fixe - Floor	29/03/19	31/03/23	CACIB	26 250	7 500	7 500	7 500	3 750	(45)
				103 750	22 500	22 500	15 000	43 750	(975)

6.4. RATIO D'ENDETTEMENT

Le Groupe a pour objectif de conserver un ratio d'endettement net rapporté aux capitaux propres limité. Dans le cadre de la gestion de cet objectif, le Groupe cherche à maintenir une structure financière optimale, en relation avec le financement de sa croissance externe et le rendement des fonds propres.

Au 31 décembre 2019, le ratio d'endettement, neutralisé de l'impact de la norme IFRS 16, est le suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Endettement financier net	249 033	324 547
Capitaux propres	357 304	329 989
RATIO ENDETTEMENT FINANCIER NET / CAPITAUX PROPRES	70%	98%

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdaalmen.

6.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ

L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de contrats d'affacturage, de découverts et d'emprunts bancaires et obligataires.

Contrats d'affacturage

Gfi Informatique dispose, via des contrats d'affacturage, de lignes de financement en fonction du montant des créances clients cédées. Ces lignes de financement sont plafonnées à 100 millions d'euros.

Lignes de découvert bancaire

Le Groupe dispose de lignes de découverts bancaires négociés, plafonnées à 35 millions d'euros. Au 31 décembre 2019, ces lignes de découverts bancaires sont utilisées à hauteur de 17 millions d'euros.

Émission d'EUROPP

La convention de crédit du 21 février 2018 autorise Gfi Informatique à procéder à de nouvelles émissions d'EuroPP à concurrence de 110 millions d'euros maximum.

Clauses conventionnelles dites de défaut

La convention de crédit du 21 février 2018 auprès d'un pool d'établissements bancaires comporte des clauses conventionnelles dites de défaut que le Groupe se doit de respecter (Cf. 6.7 : Engagements hors bilan liés au financement de la société).



[Signature]

6.6. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**Coût de l'endettement financier net**

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Plus-values sur cession de VMP et produits des VMP	27	168
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE	27	168
Charges d'intérêt	(12 953)	(7 962)
Variation de juste valeur des emprunts et emprunts obligataires	(1 041)	(1 237)
Charges d'intérêt liées à l'affectation	(1 425)	(997)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	(15 419)	(10 197)
TOTAL	(15 392)	(10 029)

Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Gains de change	1 086	1 695
Pertes de change	(1 383)	(973)
Effet des actualisations	(240)	(240)
Coût financier des engagements envers le personnel	note 4 (818)	(678)
Dépréciations nettes des reprises	-	-
Autres produits financiers (SWAP et autres)	321	94
Autres charges financières (SWAP et autres)	(360)	(180)
TOTAL	(1 394)	(282)

Les effets des actualisations portent principalement sur les créances représentatives des prêts aux organismes collecteurs de la participation des employeurs à l'effort de construction.

6.7. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DE LA SOCIÉTÉ

Dans le cadre des emprunts (bancaire et obligataire), le Groupe se doit de respecter les engagements présentés ci-après.

LIMITATIONS CONTRACTUELLES A LA POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Le Groupe s'est engagé à adopter une politique de distribution de dividendes cohérente avec les contraintes de remboursement de la dette et du paiement des intérêts liés. Ces distributions sont limitées à 40 % du résultat net consolidé part du Groupe pour un niveau de ratio R2 supérieur à 1,25.

PLAFONNEMENT DES INVESTISSEMENTS

Certains plafonds d'investissements nets sont à respecter par le Groupe.

COVENANTS

Les critères financiers, appréciés lors des clôtures semestrielles et annuelles, sont résumés ci-dessous :

Covenants	Exigence	au 30/06/18	au 31/12/18	au 30/06/19	au 31/12/19	30/06/20 et 30/06 de chaque année	31/12/20 et 31/12 de chaque année
Dettes financières nettes / EBITDA	R2 < à	3,75	3,25	3,25	2,75	3,00	2,50

Les agrégats utilisés pour le calcul de ces ratios sont définis de manière détaillée dans la convention de crédit. À noter que la notion d'EBITDA correspond, de manière synthétique, à un EBITDA opérationnel complété des effets des restructurations et neutralisé de l'impact de l'application de la norme IFRS 16.

Sur la base du bilan et des performances 2019, Gfi Informatique se situe à un niveau inférieur aux limites fixées par les contrats (crédit syndiqué et emprunts obligataires), les covenants sont donc respectés. Par conséquent, il n'existe pas de risques d'exigibilité anticipée liés aux covenants au titre de l'exercice.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 7 Impôts sur les résultats

Traitement de la CVAE

La CVAE, qui selon l'analyse du Groupe répond à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par l'IAS 12, est comptabilisée en impôt sur le résultat.

Au titre de l'exercice, elle représente un montant de 11,7 millions d'euros contre 10,7 millions d'euros en 2018.

Intégration fiscale

En France, le périmètre d'intégration fiscale de Gfi Informatique au 31 décembre 2019 comprend dix sociétés (cf. note 19 : Liste des sociétés consolidées). Cette option d'intégration fiscale a généré une économie d'impôt de 433 milliers d'euros au titre de l'exercice.

7.1. RAPPROCHEMENT ENTRE L'IMPÔT THÉORIQUE ET L'IMPÔT EFFECTIF

Le rapprochement entre la charge d'impôt et le produit du bénéfice comptable multiplié par le taux d'impôt applicable est le suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Résultat avant impôt sur les sociétés	68 045	56 184
Taux d'impôt de la société mère	31,00%	33,33%
Impôt théorique	21 094	18 726
Reports déficitaires non activés	3 177	7 748
Utilisation de reports déficitaires non activés précédemment	(248)	(975)
Actifs d'impôts non recouvrables sur retraitements de consolidation	(2 255)	(3 992)
Effet des différences fiscales permanentes	852	(3 639)
Impact des dépréciations d'écarts d'acquisition	-	-
Impact des reports déficitaires activés	(1 778)	(4 041)
Impact des différences de taux d'impôt	(1 169)	(1 911)
Impact net d'impôt de la CVAE	8 083	7 135
Économie d'impôt sur produit non imposable (CIR)	(2 881)	(2 972)
Autres	(284)	1 778
IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS	24 591	17 857
Dont : Impôts courants	19 637	18 384
Impôts différés	4 954	(526)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen

7.2. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Impôts différés

Les Impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur la base des taux d'impôt connus à la clôture, pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable inscrite dans les comptes consolidés et la base fiscale des actifs et passifs du Groupe. Un actif d'impôt relatif à des déficits fiscaux reportables n'est enregistré qu'en cas d'assurance raisonnable d'imputation future.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés par entité fiscale ou par groupe d'intégration fiscale.

Les impôts différés figurent pour leur valeur nominale, aucune actualisation n'étant pratiquée.



Signature

Au 31 décembre 2019, les sources d'impôt différé sont les suivantes en France et à l'international :

(en milliers d'euros)	31.12.18 retraité ⁽¹⁾	Impact IFRS 16	31.01.19	Variation de périmètre	Autres et écarts de conversion	Impact sur le résultat	31.12.19
Différences temporaires issues des déclarations fiscales							
Participation des salariés et congés payés	84	-	84	-	-	(48)	36
Autres différences temporaires fiscales	84	-	84	-	-	12	96
Différences temporaires liées aux retraitements en consolidation							
Report déficitaire activés	10 055	-	10 055	-	(703)	439	9 791
Provision pour indemnités de départ à la retraite	16 708	-	16 708	375	1 928	628	19 639
Immobilisations générées en interne et fiscalité liée	(21 678)	-	(21 678)	(58)	1 517	(3 862)	(24 081)
Relations clientèles	(2 286)	-	(2 286)	-	152	459	(1 675)
Autres différences	5 158	701	5 859	124	(406)	(1 383)	4 194
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS EN FRANCE	8 125	701	8 826	441	2 488	(3 755)	8 000
Différences temporaires fiscales	917	-	917	2 321	648	(133)	3 753
Report déficitaire activés	20 867	-	20 867	-	25	(812)	20 080
Provision pour indemnités de départ à la retraite	331	-	331	-	-	-	331
Immobilisations générées en interne et fiscalité liée	(903)	-	(903)	-	-	167	(736)
Relations clientèles	(10 075)	-	(10 075)	-	-	548	(9 527)
Autres différences	(2 540)	438	(2 102)	-	21	(969)	(3 050)
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS INTERNATIONAL	8 597	438	9 035	2 321	694	(1 199)	10 851
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	16 722	1 139	17 861	2 762	3 182	(4 954)	18 851
Dont : Impôts différés actifs	30 101	1 139	31 240				19 794
Impôts différés passifs	(13 360)		(13 360)				(943)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de RealDolmen.

7.3. DÉFICITS FISCAUX

Activation de déficit fiscal

Sur la base des prévisions fiscales de consommation de déficits, le Groupe a activé, en France et à l'étranger, des déficits fiscaux générant un produit d'impôt de 1,7 million d'euros.

Reports déficitaires

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

(en milliers d'euros)	Base 31.12.18	Utilisation de reports déficitaires	Création de reports déficitaires	Perte de reports, écarts de change et corrections	Variations de périmètre et reclass.	Base 31.12.19	Économies futures d'impôt	
							Activées	Non activées
France	67 110	(2 998)	7 100	10 864	-	82 076	9 791	15 593
Espagne	4 496	(158)	318	(248)	-	4 408	1 018	-
Portugal	-	-	215	-	-	215	-	48
LatAm	892	(137)	-	6	-	761	-	226
Benelux	76 987	(6 694)	-	550	-	70 843	20 781	203
Suisse	6 204	(129)	555	177	-	6 807	1 019	615
Europe de l'Est	-	-	-	-	-	-	-	-
Afrique	1 786	(81)	1 826	(99)	-	3 432	-	905
Reste du monde	1 916	(15)	954	(115)	-	2 740	-	688
TOTAL	159 391	(10 212)	10 968	11 135	-	171 282	32 609	18 279

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Échéances

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

(en milliers d'euros)	Base 31.12.18	Année d'expiration				
		2020	2021	2022	Échéances au-delà 2022	Indéfinit
Déficits fiscaux reportés	171 282	334	313	2 224	10 286	158 125

NOTE 8 Immobilisations incorporelles et corporelles

8.1. VENTILATION SECTORIELLE DES PRINCIPAUX ACTIFS

L'information sectorielle du Groupe est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

(en milliers d'euros)	31.12.19	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Écarts d'acquisition	467 842	240 960	34 391	31 039	20 672	98 150	4 059	23 759	14 812	-
Autres immobilisations incorporelles	138 436	89 123	3 366	4 182	381	39 015	-	2 283	86	-
Immobilisations corporelles	131 946	84 449	5 719	8 076	749	27 328	1 069	2 327	2 126	103

(en milliers d'euros)	31.12.18 retraité (1)	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Écarts d'acquisition	415 225	209 833	33 821	21 507	16 716	97 351	3 964	7 346	7 302	17 385
Autres immobilisations incorporelles	129 476	80 730	3 415	2 947	133	40 234	-	1 894	123	-
Immobilisations corporelles	42 342	16 939	2 839	1 566	355	18 809	46	624	1 137	27

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realolmen.

8.2. ÉCARTS D'ACQUISITION

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'une acquisition est mesuré comme la somme de la contrepartie transférée, mesurée à la juste valeur le jour de l'acquisition, et le montant de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise. Pour chaque regroupement d'entreprises, il est décidé de la manière de mesurer la fraction non acquise de la cible, soit à sa juste valeur, soit au montant de sa quote-part de situation nette réévaluée. Les frais d'acquisition supportés sont comptabilisés en charges opérationnelles de la période au cours de laquelle les services correspondants sont reçus. Lorsque le Groupe acquiert une entreprise, il évalue les actifs et passifs de l'entité acquise à leur juste valeur. Lorsque le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, l'investissement détenu par l'acquéreur antérieurement à la prise de contrôle est mesuré à sa juste valeur à la date d'acquisition et la différence avec sa valeur comptable antérieure est reconnue en résultat en application d'IFRS 3R.

Les ajustements de prix sont reconnus à leur juste valeur à la date d'acquisition. Ils donneront lieu à la comptabilisation d'un actif ou d'un passif, dont les variations ultérieures de juste valeur seront comptabilisées en résultat.

Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés. L'écart résiduel, représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'évaluation à leur juste valeur des actifs et des passifs identifiés, est inscrit au poste écarts d'acquisition et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier du regroupement d'entreprises. Ultérieurement, ces écarts d'acquisition sont évalués à leurs coûts diminués d'éventuelles pertes de valeurs, conformément à la méthode décrite au paragraphe « Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés ».



[Signature]

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	306 347	23 221	283 126
Acquisitions	131 991	-	131 991
Écarts de change	355	247	108
31 DÉCEMBRE 2018 retraité⁽¹⁾	438 693	23 468	415 225
Acquisitions	50 560	-	50 560
Cessions	-	-	-
Dépréciations de la période	-	-	-
Écarts de change	2 312	255	2 057
31 DÉCEMBRE 2019	491 565	23 723	467 842

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.

La variation des écarts d'acquisition correspond principalement aux acquisitions des sociétés SIS, I2S et Capital à hauteur de 44 millions d'euros. L'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs aux acquisitions réalisées au cours de l'exercice sera finalisée dans le délai d'affectation.

La juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs à l'acquisition de Realdolmen réalisée en 2018 a été finalisée. L'impact sur la valorisation des écarts d'acquisition s'élève à 40,6 millions d'euros. L'ajustement étant significatif, les comptes 2018 ont donné lieu à un retraitement.

SUIVI ULTÉRIEUR DE LA VALEUR DES ACTIFS IMMOBILISÉS

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

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

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

- les flux de trésorerie sont issus des budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice à venir avec des prévisions d'évolution des chiffres d'affaires, des marges opérationnelles et des niveaux de BFR pour les quatre années suivantes ;
- la combinaison du taux d'actualisation et du taux de croissance à l'infini est en ligne avec les valeurs usuellement retenues dans le secteur pour des groupes de profil comparable ;
- la valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normal et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle.

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

Unités Génératrices de Trésorerie (UGT)

L'identification des UGT est faite sur la base des secteurs géographiques utilisés par le management et en fonction des activités « Services » et « Logiciels ».

À l'échelle de chaque pays, les deux activités peuvent être développées (tel est le cas en France et en Espagne). En effet, les différentes activités « Services » génèrent de fortes complémentarités alors que l'activité « Logiciels » présente une certaine indépendance, compte tenu de ses caractéristiques propres.

Au vu de cette articulation (secteurs géographiques et activités), le Groupe présente 10 UGT dont en particulier 2 UGT en France, 2 UGT en Espagne.

EN FRANCE

La France porte 46 % des écarts d'acquisition du Groupe. Ils s'élèvent à 240 millions au 31 décembre 2019 et se répartissent respectivement à hauteur de 149 millions d'euros et 91 millions d'euros sur les UGT « Services » et « Logiciels ».

À L'INTERNATIONAL

Les écarts d'acquisition à l'International s'élèvent à 228 millions d'euros. Hormis l'Espagne, les UGT à l'International correspondent à l'activité de « Services ». En Espagne, ils s'élèvent à 34 millions au 31 décembre 2019 et se répartissent respectivement à hauteur de 33 millions d'euros et 1 million d'euros sur les UGT « Services » et « Logiciels ».

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Méthode d'évaluation appliquée aux activités poursuivies

La méthode d'évaluation retenue pour la détermination des valeurs d'utilité est celle des flux de trésorerie futurs actualisés. Du fait de la mise en application de la norme IFRS 16, le Groupe a été amené à appliquer une approche transitoire dite « pré-IFRS 16 » recommandé qui conduit à :

- Maintenir les charges de loyers dans les flux futurs estimés ;
- Déterminer le taux d'actualisation selon la méthodologie pré-IFRS 16 ;
- Inclure le droit d'utilisation des actifs dans la valeur comptable des actifs testés.

Les taux de croissance à l'infini ressortent à 2,0 % pour l'ensemble des UGT (2,0 % fin 2018). Les taux d'actualisation retenus pour l'exercice sont les suivants :

- 8,5 % pour les UGT France (8,5% fin 2018) ;
- 8,9 % pour l'UGT Benelux (8,9% fin 2018) ;
- 9,8 % pour les UGT Espagne (9,8% fin 2018) ;
- 9,7 % pour l'UGT Portugal (10,8% fin 2018) ;
- 10,1 % pour l'UGT Europe de l'Est (10,1% fin 2018) ;
- 9,0 % pour l'UGT Suisse (9,0% fin 2018) ;
- 11,4 % pour l'UGT LatAm (11,4% fin 2018) ;
- 11,7 % pour l'UGT Maroc (12,3% fin 2018).

Les prévisions d'activité sont basées sur les budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice 2020. Pour les années 2021 à 2024, les taux de croissance retenus sont ensuite compris entre 3 % et 8 % pour l'ensemble des UGT.

Compte tenu des hypothèses retenues en termes de rentabilité et de besoin en fonds de roulement d'exploitation, la réalisation de ces tests au titre de 2019 n'a pas conduit à la comptabilisation de dépréciation.

Tests de sensibilités par UGT

Les fourchettes de valeur retenues dans les tests de sensibilité permettent l'appréciation de la variation raisonnablement possible des hypothèses clés présentées ci-dessous :

- hausse de 0,5 point du taux d'actualisation ;
- diminution de 0,5 point du taux de croissance à l'infini ;
- diminution de 0,5 point du taux de marge sur l'ensemble des périodes de flux 2020 à 2024 ;
- diminution de 0,5 point du taux de croissance du chiffre d'affaires sur l'ensemble des périodes de flux 2020 à 2024 ;
- dégradation de 10 % des hypothèses de BFR.

Les tests de sensibilités retiennent également la dégradation combinée de plusieurs de ces hypothèses, en fonction de leur sensibilité.

SENSIBILITÉS OBSERVÉES AU 31 DÉCEMBRE 2019

Au 31 décembre 2019, hormis les UGT Progiels et Maroc (cf. tableau ci-dessous), les résultats des tests de sensibilités montrent qu'aucune variation raisonnablement possible des hypothèses clés ne conduirait la valeur recouvrable des autres UGT à devenir inférieure à leur valeur nette comptable.

(en milliers d'euros)	Goodwill	UGT Progiels	UGT Maroc
	En % du total	En valeur	En valeur
Sensibilité à la variation raisonnable d'une hypothèse			
Hausse de 0,5 point du taux d'actualisation	-0,2%	(411)	(512)
Diminution de 0,5 point du taux de croissance à l'infini	-0,5%	(1 403)	(748)
Diminution de 0,5 point de taux de marge	-0,1%	-	(510)
Diminution de 0,5 point de taux de croissance chiffre d'affaires	-1,7%	-	(7 812)
Dégradation de 10 % des hypothèses de BFR	-0,2%	-	(1 097)
Sensibilité à la variation raisonnable d'une combinaison d'hypothèses			
Hausse de 0,5 point du taux d'actualisation combinée à :			
une baisse de 0,5 point du taux de croissance à l'infini	-2,1%	(8 903)	(885)
une baisse de 0,5 point du taux de marge	-2,1%	(8 164)	(1 787)



[Signature]

8.3. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

Les valeurs comptables des actifs incorporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur de chacun des actifs considérés (cf. 8.2 « Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés »).

FRAIS DE DÉVELOPPEMENT

Les frais de développement engagés dans le cadre de la création de progiciels (nouveaux projets et développement de modules existants) sont comptabilisés en immobilisations incorporelles, lorsque le Groupe peut démontrer :

- la faisabilité technique de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- son intention d'achever cet actif et sa capacité à l'utiliser ou à le vendre ;
- le fait que cet actif générera des avantages économiques futurs ;
- l'existence de ressources disponibles pour achever le développement ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses engagées au titre du projet de développement.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères d'activation définis par IAS 38 sont comptabilisés en charges opérationnelles courantes, au fur et à mesure de leur engagement.

Ces frais de développement sont amortis à partir de la date de « recette » interne du projet, sur la durée d'utilité prévue des progiciels, celle-ci étant plafonnée à huit ans.

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

La valeur au bilan des frais de développement activés est comparée à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la juste valeur nette des frais de cession et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés (DCF), basée sur les budgets d'exploitation pour l'exercice à venir et des prévisions de chiffres d'affaires pour les quatre années suivantes.

Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si la valeur au bilan est supérieure à la valeur recouvrable.

RELATIONS CLIENTÈLES

Les relations clientèles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Postérieurement à leur comptabilisation initiale, elles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements. Les durées d'amortissement sont de 2 à 21 ans.

LOGICIELS

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

- logiciels acquis : sur 1 à 5 ans ;
- logiciels créés : sur 5 à 10 ans.

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
			Valeurs nettes	Valeurs nettes
Logiciels acquis	43 076	37 285	5 791	6 312
Logiciels créés	38 829	25 249	13 580	6 383
Frais de développement	147 474	73 274	74 200	68 063
Relations clientèles et contrats	70 729	25 864	44 865	48 718
TOTAL	300 108	161 672	138 436	129 476

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

Les logiciels acquis correspondent aux licences d'exploitation des logiciels et progiciels informatiques acquises.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	184 857	103 585	81 272
Immobilisations acquises	907	-	907
Immobilisations générées en interne	26 885	-	26 885
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(458)	(458)	-
Amortissements de la période	-	19 253	(19 253)
Entrées de périmètre	52 789	13 333	39 456
Reclassement	62	(188)	250
Écarts de change	(58)	(17)	(41)
31 DÉCEMBRE 2018 retraité	264 984	135 508	129 476
Immobilisations acquises	2 059	-	2 059
Immobilisations générées en interne	25 689	-	25 689
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(38)	(37)	(1)
Amortissements de la période	-	20 559	(20 559)
Entrées de périmètre	7 357	5 598	1 759
Reclassement	-	-	-
Écarts de change	57	44	13
TOTAL	300 108	161 672	138 436

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

Les immobilisations générées en interne comprennent principalement les frais de développement activés dans le cadre de l'activité « Logiciels » du Groupe.

Méthode d'évaluation appliquée aux frais de recherche et développement

La méthode d'évaluation retenue pour la détermination des valeurs d'utilité est celle des flux de trésorerie futurs actualisés.

Les prévisions d'activité sont basées sur les budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice 2020. Pour les années 2021 à 2024, les taux de croissance retenus sont ensuite compris entre 2 % et 10 % pour l'ensemble des progiciels.

Compte tenu des hypothèses retenues, la réalisation des tests de dépréciation au titre de 2019 n'a pas conduit à la comptabilisation de dépréciation.

8.4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

AMORTISSEMENTS

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

- terrains : non amortis ;
- constructions : sur 20 à 40 ans ;
- matériels informatiques : sur 1 à 5 ans ;
- matériels de transport : sur 5 ans ;
- matériels de bureau/autres : sur 5 à 10 ans.

CONTRATS DE LOCATION

Dans le cadre des contrats de location, les actifs utilisés donnent lieu à la reconnaissance de Droits d'utilisation des biens. Ces droits d'usage sont comptabilisés à l'actif du bilan à la date de début du contrat qui correspond à la date à laquelle le bailleur met à disposition du preneur les actifs pris en location.

L'évaluation des droits d'usage se fait sur la base du montant initial de la dette de location ajusté des paiements de loyer effectués d'avance, des éventuels coûts directs supportés et des avantages incitatifs accordés par le bailleur. Ces droits font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée du contrat.

CONTRATS DE CREDIT-BAIL

Les immobilisations dont le Groupe dispose au travers de contrats de crédit-bail sont comptabilisées comme des acquisitions en pleine propriété.



[Signature]

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

4

			31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Constructions et terrains	31 272	13 795	17 477	17 194
Installations techniques et matériels	16 707	12 514	4 193	3 810
Autres immobilisations corporelles	69 751	47 629	22 122	20 856
Autres immobilisations - Contrats de location et de crédit bail	197 170	109 016	88 154	482
TOTAL	314 900	182 954	131 946	42 342

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	56 892	35 577	21 315
Immobilisations acquises	10 741	-	10 741
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(6 324)	(3 793)	(2 531)
Amortissements de la période	-	6 390	(6 390)
Entrées de périmètre	46 863	27 564	19 299
Reclassement	(50)	-	(50)
Écarts de change	(189)	(147)	(42)
31 DÉCEMBRE 2018 retraité	107 933	65 591	42 342
IFRS 16 : Impact de la 1ère application	186 287	81 120	105 167
1^{er} JANVIER 2019	294 220	146 711	147 509
Immobilisations acquises	8 330	-	8 330
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(5 118)	(4 922)	(196)
Amortissements de la période	-	34 797	(34 797)
Entrées de périmètre	12 015	6 259	5 756
Reclassement	5 228	(14)	5 242
Écarts de change	225	123	102
TOTAL	314 900	182 954	131 946

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdalmen.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 9 Capitaux propres et résultat par action

L'état des variations des capitaux propres est présenté dans la première partie des états financiers consolidés.

9.1. ÉVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital, inchangé depuis le 31 décembre 2018, est composé de 66 570 771 actions de 2 euros de valeur nominale et s'élève à 133 141 542 euros.

Le nombre d'actions au 31 décembre 2019 est détaillé dans le tableau ci-après :

Nombre d'actions	31.12.19	2018
Nombre d'actions ordinaires	66 570 771	66 570 771
Nombre d'actions susceptibles d'être attribuées à titre gratuit	1 108 816	-
NOMBRE D' ACTIONS SUSCEPTIBLES D'ÊTRE ÉMISES	67 679 587	66 570 771

9.2. NOMBRE MOYEN D' ACTIONS ET RÉSULTATS PAR ACTION

Résultats par action

RÉSULTATS PAR ACTION

Les résultats par action sont calculés :

- sur la base des résultats nets excluant le résultat des activités abandonnées ;
- ainsi que sur la base des résultats nets, part du Groupe.

Les résultats par action sont calculés en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les résultats par action après dilution sont calculés sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice, augmenté du nombre moyen d'actions ordinaires potentielles dilutives.

Nombre moyen d'actions	31.12.19	31.12.18
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	66 570 771	66 570 771
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(70 030)	(114 428)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	66 500 740	66 456 343
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles dilutives	1 108 816	-
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	67 609 556	66 456 343

Résultat par action	31.12.19	31.12.18
Résultat, part du Groupe	(en milliers d'euros) 43 209	37 318
Résultat de base par action	(en euros) 0,65	0,56
Résultat dilué par action	(en euros) 0,64	0,56

9.3. OPÉRATION SUR LES TITRES AUTO DÉTENUS

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

Dans le tableau de variation des capitaux propres, la rubrique « Titres de l'entreprise consolidante » représente, au 31 décembre 2019, 70 030 titres valorisés à 486 milliers d'euros (soit 0,1 % du nombre total d'actions en circulation).



[Signature]



9.4. DIVIDENDES ET AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE

Dividendes versés en 2019

Le dividende voté par l'Assemblée Générale du 7 juin 2019 au titre de l'affectation du résultat de l'exercice 2018 s'élève à 0,15 centime d'euros par action. Cette décision a donné lieu à un versement d'un montant de 9 975 milliers d'euros.

Affectation du résultat social de l'exercice 2019

Le projet d'affectation du résultat social soumis à l'Assemblée générale annuelle propose d'affecter le résultat social, s'élevant à 26 585 milliers euros de la manière suivante : au compte de réserve légale pour un montant de 1 329 milliers d'euros et le solde au compte de report à nouveau.

9.5. PLANS D'ACTIONS GRATUITES

Les Conseils d'administration en date des 29 mars 2019 et 07 juin 2019, usant de la faculté qui leur a été donnée par les Assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires des 8 juin 2018 et 07 juin 2019, ont décidé d'attribuer gratuitement à certains salariés et au mandataire social des actions de la société sous forme de plans dits :

- « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » réservé aux salariés et au mandataire social et,
- « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 » au bénéfice du Président-Directeur Général de la Société.

« Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 »

Usant de la faculté qui lui a été donnée par l'assemblée générale ordinaire du 08 juin 2018, le Conseil d'administration en date du 29 mars 2019 a décidé de consentir à certains salariés et au mandataire social des droits à actions gratuites dont le nombre s'élève à 808 816.

Ces actions seront attribuées aux bénéficiaires à l'issue d'une période d'acquisition minimale de deux ans et sous respect de conditions de présence et de performance. Compte tenu des conditions de performance trop restrictives du plan, le Comité des Nominations et des Rémunérations a recommandé, lors de sa réunion du 24 février 2020, de ne pas procéder à l'attribution gratuite des actions et ce, par voie de renonciation expresse des bénéficiaires. Ainsi, le Conseil d'administration du 24 février 2020 prenant acte de la renonciation expresse de l'ensemble des bénéficiaires annule le plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 / Tier 2 afin de le remplacer par trois nouveaux plans ayant des objectifs de performance plus adaptés à l'activité du Groupe. Ces nouveaux plans seront arrêtés par l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

« Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 »

Usant de la faculté qui lui a été donnée par l'Assemblée générale Extraordinaire du 07 juin 2019, le Conseil d'administration tenu à la même date a décidé de consentir au Président-Directeur Général des droits à actions gratuites dont le nombre s'élève à 300 000. Ces actions seront acquises par le bénéficiaire à l'issue de la période d'acquisition sous réserve du respect des conditions de présence et performance.

9.6. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

Transactions conclues avec l'actionnaire de référence

Néant.

Autre transaction avec les organes de Direction

Les autres transactions avec les parties liées sont présentées en note 15.



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 10 Autres provisions et passifs éventuels

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

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

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

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés et sont décrits en annexe lorsqu'ils sont significatifs, sauf dans le cas de regroupements d'entreprises où ils constituent des éléments identifiables.

10.1. PROVISIONS NON COURANTES

Indemnités de départ à la retraite

Les indemnités de départ en retraite constituent des avantages au personnel et sont présentées en note 4 « Charges et avantages du personnel ».

(en milliers d'euros)	31.12.18	Périmètre	Augmentations	Diminutions	Variation des écarts actuariels	31.12.19
Indemnités de départ à la retraite	51 138	1 125	4 967	(3 161)	11 497	65 566
TOTAL	51 138	1 125	4 967	(3 161)	11 497	65 566

10.2. PROVISIONS COURANTES

(en milliers d'euros)	31.12.18	Périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassement et autres	31.12.19
Prud'hommes et restructurations engagées	1 463	143	877	(460)	(227)	1 796
Litiges divers	9	-	-	(9)	7	7
Risques fiscaux et sociaux	1 763	58	2 988	(1 166)	30	3 673
Autres	422	634	12	(2 515)	5 829	4 382
TOTAL	3 657	835	3 877	(4 150)	5 639	9 858

Les augmentations et diminutions se ventilent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Dotations			Total Dotations	Reprises			Total Reprises	Dont reprises sans utilisation
	Opérationnelles				Opérationnelles				
	Courante	Non courante	Financière		Courante	Non courante	Financière		
Prud'hommes et restructurations engagées	-	877	-	877	-	(460)	-	(460)	-
Litiges divers	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)	(9)
Risques fiscaux et sociaux	-	2 988	-	2 988	-	(1 166)	-	(1 166)	(416)
Autres	12	-	-	12	(121)	(2 394)	-	(2 515)	(2 297)
TOTAL	12	3 865	-	3 877	(121)	(4 029)	-	(4 150)	(2 722)

Provisions prud'hommes et restructurations engagées

Les dotations et reprises pour risques prud'homaux et réorganisations concernent pour l'essentiel la France.

Risques fiscaux et sociaux

La dotation concerne principalement une filiale portugaise qui a fait l'objet d'un contrôle fiscal.

10.3. RISQUES DIVERS

Les sociétés françaises Gfi Informatique et Gfi Informatique - Production ont fait l'objet de contrôles fiscaux sur les exercices 2015 à 2017. Hormis, le redressement au titre du CIR des exercices 2015 et 2016 de la société Gfi Informatique, aucun redressement significatif n'a été identifié par l'administration.

Par ailleurs, des contrôles fiscaux et sociaux sont actuellement en cours sur les sociétés Gfi Progiciels (exercices 2016 à 2018) et Roff France (exercices 2017 et 2018).

NOTE 11 Autres actifs non courants**11.1. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS**

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	31.12.19	31.12.18
			Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts construction / personnel	11 891	(1 190)	10 701	8 922
Dépôts, cautionnements et autres	6 359	(67)	6 292	5 772
Autres créances immobilisées	1 944	-	1 944	2 570
Titres non consolidés	301	(68)	233	237
TOTAL	20 495	(1 325)	19 170	17 501

11.2. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances fiscales	26 912	26 622
VALEUR BRUTE	26 912	26 622
Dépréciations	-	-
TOTAL	26 912	26 622

Les autres actifs non courants sont principalement composés des créances de crédit d'impôt recherche au titre des exercices 2017 et suivants.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 12 Actifs et passifs courants

12.1. AUTRES CRÉANCES

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances fiscales	38 310	34 833
Autres créances	11 824	5 731
Avances et acomptes versés sur commandes	4 435	3 141
Créances sur cession d'actifs	-	-
TOTAL BRUT	54 569	43 705
Dépréciations	(13)	(13)
TOTAL NET	54 556	43 692

Le poste « Autres créances » est constitué principalement des créances sur les organismes sociaux. Il comprend également la quote-part des créances de CIR recouvrable en 2020.

12.2. DETTES FISCALES ET SOCIALES

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dettes sociales	161 131	159 630
Dettes fiscales	101 146	95 829
Impôts sur les sociétés	7 167	6 634
TOTAL	269 444	262 093

Les dettes fiscales et sociales ont une échéance inférieure à un an.

12.3. AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dettes sur immobilisations	1 116	1 287
Avances et acomptes reçus, avoirs à établir	18 993	25 153
Dividendes à payer aux actionnaires de la société mère	-	-
Autres	6 034	1 844
TOTAL	26 143	28 284

Les autres passifs courants ont une échéance inférieure à un an.



Signature

NOTE 13 Instruments financiers

13.1. INSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS AU BILAN

Les Instruments financiers sont constitués d'actifs et de passifs financiers. Les actifs financiers comprennent, entre autres, les créances clients, la trésorerie et équivalents de trésorerie. Les passifs financiers quant à eux sont principalement constitués d'emprunts, de dettes de loyers et de dettes fournisseurs.

Ces instruments financiers sont classés en fonction de leurs natures et des raisons ayant motivées leurs acquisitions. Par ailleurs, ils sont évalués soit à la juste valeur (résultat ou autres éléments du résultat global) ou soit au coût amorti.

ACTIFS FINANCIERS À LEUR JUSTE VALEUR EN CONTREPARTIE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Les actifs financiers évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat sont les actifs financiers détenus à des fins de transaction. Un actif financier est classé dans cette catégorie s'il a été acquis principalement dans le but d'être revendu à court terme. Les Instruments financiers dérivés sont également désignés comme détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont qualifiés de couvertures. Ils sont classés parmi les passifs non courants.

ACTIFS DÉTENUS JUSQU'À LEUR ÉCHÉANCE

Les actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, sont classés en qualité de placements détenus jusqu'à leur échéance, dès lors que le Groupe a l'intention manifeste et la capacité de les conserver jusqu'à leur échéance. Les gains et les pertes sont comptabilisés en résultat quand ces investissements sont décomptabilisés ou dépréciés.

PRÊTS ET CRÉANCES

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont inclus dans les actifs courants, hormis ceux dont l'échéance est supérieure à douze mois après la date de clôture.

PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers ont pour objectif principal de financer les activités opérationnelles du Groupe. Ils sont classés comme étant évalués au coût amorti ou la juste valeur par le compte de résultat s'ils sont détenus à des fins de transactions.

(en milliers d'euros)	31.12.19	Ventilation par catégories d'instruments				
		Actifs évalués à leur juste valeur par résultat	Instruments de couverture de flux de trésorerie futurs	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Dettes en coût amorti
Actifs financiers non courants	19 170	-	-	-	19 170	-
Autres actifs financiers non courants	26 912	-	-	-	26 912	-
Clients et comptes rattachés	435 270	-	-	-	435 270	-
Autres créances	54 556	-	-	-	54 556	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 972	53 972	-	-	-	-
ACTIFS	589 880	53 972	-	-	535 908	-
Endettement, part à long terme	311 364	-	-	-	-	311 364
Autres passifs financiers non courants	2 335	-	-	-	-	2 335
Endettement, part à court terme	82 841	-	-	-	-	82 841
Passifs financiers courants	975	-	975	-	-	-
Autres passifs financiers courants	30 159	-	-	-	-	30 159
Fournisseurs	133 323	-	-	-	-	133 323
Dettes fiscales et sociales	269 444	-	-	-	-	269 444
Autres passifs courants	26 143	-	-	-	-	26 143
PASSIFS	856 584	-	975	-	-	855 609

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

13.2. EFFET EN RÉSULTAT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	31.12.19	Effet en résultat des instruments financiers			
		Intérêts	Fair value	Coût amorti	Pertes de valeur
Actifs et Dettes en juste valeur par résultat	(39)	(39)	-	-	-
Prêts et créances	(1 850)	(1 398)	(240)	-	(212)
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-	-	-
Dettes en coût amorti	(13 994)	(12 953)	-	(1 041)	-
TOTAL	(15 883)	(14 390)	(240)	(1 041)	(212)

13.3. MATURITÉ

Le tableau suivant présente le profil de maturité des passifs financiers du Groupe au 31 décembre 2019, sur la base des paiements contractuels non actualisés :

(en milliers d'euros)		31.12.19	2020	2021	2022	2023	Échéances au-delà 2023
Autres emprunts obligataires*	note 6	90 000	-	-	-	-	90 000
Intérêts		16 100	2 929	2 925	2 925	2 929	4 392
Emprunts, part à long terme*	note 6	157 129	43 376	28 792	84 960	-	-
Intérêts		7 078	-	3 968	2 762	348	-
Autres passifs financiers non courants	note 2	2 335	-	886	1 449	-	-
PASSIFS FINANCIERS NON COURANT		272 642	46 305	36 571	92 096	3 277	94 392
Endettement, part à court terme*	note 6	40 890	40 890	-	-	-	-
Intérêts		5 167	5 167	-	-	-	-
Passifs financiers courants	note 6	975	975	-	-	-	-
Autres passifs financiers courants	note 2	30 159	30 159	-	-	-	-
Fournisseurs		133 323	133 323	-	-	-	-
Autres passifs courants	note 12	26 143	26 143	-	-	-	-
PASSIFS FINANCIERS COURANTS		236 657	236 657	-	-	-	-

* capital restant dû, présenté en valeur nominale.

13.4. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Du fait de ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques tels que le risque de liquidité, de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, de change et de crédit.

La gestion des risques financiers consiste à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière du Groupe

Risque de liquidité

La gestion de ce risque implique le maintien d'un niveau satisfaisant de liquidités. L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de contrats d'affacturage, de découverts et d'emprunts bancaires et obligataires. Ce point est développé en note 6.5 « Risque de liquidité ».

Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie

L'objectif du Groupe est de se prémunir contre les fluctuations de taux d'intérêt en couvrant une partie de la dette financière. Pour ce faire, il contracte des instruments dérivés, principalement des swaps de taux d'intérêt dont les modalités de couverture sont présentées dans la note 6.3 « Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie ».



Signature

Risque de crédit

Le risque de crédit concerne principalement les clients, la trésorerie et les équivalents de trésorerie. L'exposition du Groupe est liée aux défaillances éventuelles des tiers concernés, avec une exposition maximale égale à la valeur comptable de ces instruments.

Le risque lié aux créances clients est évalué à partir de l'analyse des créances échues et non dépréciées qui font l'objet d'un suivi permanent. Concernant les créances cédées au factor (affacturage sans recours), une assurance a été souscrite afin de couvrir le risque de non-paiement.

Risque de change

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

Les actifs et passifs nets du Groupe en devise sont détaillés dans le tableau ci-dessous. En cas d'évolution défavorable uniforme de l'euro de 1 centime, l'impact s'élèverait à 0,4 million d'euros.

(en milliers d'euros)	Actifs	Passifs	Position nette avant gestion de couverture
Zloty polonais	21 621	(20 165)	1 456
Kwanza angolais	3 525	(1 751)	1 774
Dirham marocain	49 135	(44 827)	4 308
Franc suisse	14 226	(3 219)	11 007
Franc CFA	7 747	(6 267)	1 480
Livre sterling	612	(1 392)	(780)
Dollar américain	993	(487)	506
Peso mexicain	33 335	(26 656)	6 679
Couronne suédoise	150	(29)	121
Real brésilien	3 047	(683)	2 364
Pataca macanais	142	(27)	115
Peso colombien	4 110	(2 229)	1 881
Leu roumain	21 854	(2 263)	19 591
Dinar tunisien	4 877	(4 471)	406
Dollar singapour	251	(175)	76
Dirham des Émirats Arabes unis	2 168	(3 662)	(1 494)
Balboa panaméen	561	(72)	489
Métical mozambicain	353	(315)	38
Sol péruvien	4 078	(1 746)	2 332
TOTAL	172 785	(120 436)	52 349

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 14 Tableaux des flux de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

Incidences des variations de périmètre

Les flux de trésorerie liés aux incidences des variations de périmètre, pour un montant de 31 776 milliers d'euros, concernent principalement les acquisitions réalisées au cours de l'exercice.

Souscription et remboursement d'emprunts

Les souscriptions sont liées aux tirages effectués sur la ligne de crédit relative aux investissements.

Les remboursements comprennent, d'une part les flux décaissés au titre de l'emprunt obligataire de 2014 et du crédit syndiqué pour un montant total de 58 millions d'euros et d'autre part les flux relatifs à la dette de loyer reconnue au titre de l'application de la norme IFRS 16 pour un montant total de 26 millions d'euros.

NOTE 15 Rémunérations des membres des organes d'administration et de Direction

Rémunérations versées

Le montant total des rémunérations et avantages de toute nature versés au cours de l'année 2019 et de l'année 2018 aux membres des organes d'administration et de Direction, par Gfi Informatique et les sociétés contrôlées, se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Avantages en nature	Jetons de présence	Rémunération totale	Engagement d'indemnité de départ en retraite
2019	896	500	4	433	1 833	-
2018	896	500	4	213	1 613	-

La partie variable des rémunérations des mandataires sociaux est calculée selon des critères établis par le Comité des rémunérations, afférents à la performance de l'année ainsi qu'aux objectifs de croissance externe. Gfi Informatique considère que seuls les mandataires sociaux ont l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités, directement ou indirectement (IAS 24.9).

Convention de non-concurrence et engagement post-mandat

Le 18 décembre 2007, la Société a conclu avec Monsieur Vincent Rouaix, une convention de non-concurrence. À titre d'indemnisation de l'engagement de non-concurrence souscrit par Monsieur Vincent Rouaix, ladite convention prévoit à ce dernier, le jour de la cessation de son mandat, le versement d'une somme forfaitaire qui a été, par avenant du 29 mars 2013, portée à 850 000 euros.

Il n'existe pas d'engagement post-mandats concernant les mandataires sociaux au 31 décembre 2019.



[Signature]

Attributions d'actions gratuites

Les Conseils d'administration des 29 mars et du 07 juin 2019 ont décidé de consentir des plans d'actions gratuites au profit des parties liées au titre des plans « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » et « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 ». Le nombre des actions attribuées s'élève à 416 816.

Toutes les informations relatives à ces plans sont présentées en note 9.5 « Plans d'actions gratuites ».

NOTE 16 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires des Commissaires aux Comptes du Groupe figurant au compte du résultat consolidé pour la France sont les suivants :

	GRANT THORNTON				ERNST & YOUNG et Autres				TOTAL			
	2019		2018		2019		2018		2019		2018	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
AUDIT												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	370 620	87%	387 050	85%	448 310	96%	449 600	59%	818 930	92%	836 650	69%
Services autres que la certification des comptes	56 265	13%	68 225	15%	18 900	4%	314 400	41%	75 165	8%	382 625	31%
TOTAL	426 885	100%	455 275	100%	467 210	100%	764 000	100%	894 095	100%	1 219 275	100%

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 17 Retraitement des comptes consolidés annuels 2018, tableaux de passage

RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Chiffre d'affaires	1 394 548	-	1 394 548
MARGE OPERATIONNELLE	82 912	-	82 912
Marge opérationnelle en %	5,9%	-	5,9%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	(2 390)	(1 251)	(3 641)
Restructurations	(7 551)	-	(7 551)
Résultat des cessions et liquidations	(679)	-	(679)
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-
Autres produits et charges opérationnels	(4 546)	-	(4 546)
RÉSULTAT OPERATIONNEL	67 746	(1 251)	66 495
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(10 029)	-	(10 029)
Autres produits et charges financiers	(282)	-	(282)
Impôts sur les résultats	(17 609)	(1 281)	(18 890)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	39 826	(2 533)	37 294
dont part du Groupe	39 850	(2 533)	37 318
dont part ne donnant pas le contrôle	(24)	-	(24)
Résultat de base par action (en euros)	0,60	-	0,56
Résultat dilué par action (en euros)	0,60	-	0,56

TABEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	39 826	(2 533)	37 294
Dotations nettes aux amortissements et provisions	22 969	1 251	24 220
et autres éléments du résultat sans impact en trésorerie			-
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	1 477	-	1 477
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	686	-	686
Profits et pertes de dilution	-	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	64 958	(1 281)	63 677
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	8 785	-	8 785
Coût des swaps	146	-	146
Charge d'impôt	17 609	1 281	18 890
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	91 498	-	91 498
Impôt versé	(18 003)	-	(18 003)
- Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	(8 433)	-	(8 433)
I- FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	65 062	-	65 062
II- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(229 719)	-	(229 719)
III- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	174 042	-	174 042
+/- Incidence des variations de cours des devises	(1 498)		(1 498)
VARIATION DE TRÉSORERIE	7 887	-	7 887



Signature



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Écarts d'acquisition	455 854	(40 630)	415 225
Autres immobilisations incorporelles	91 727	37 749	129 476
Immobilisations corporelles	31 542	10 800	42 342
Actifs financiers non courants	17 501	-	17 501
Impôts différés actifs	28 100	2 001	30 101
Autres actifs non courants	26 622	-	26 622
ACTIFS NON COURANTS	651 346	9 920	661 266
ACTIFS COURANTS	606 616	-	606 616
TOTAL ACTIF	1 257 962	9 920	1 267 882

PASSIF

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Capital	133 142	-	133 142
Primes	64 869	-	64 869
Réserves consolidées	145 572	(2 533)	143 039
Autres	(8 319)	-	(8 319)
Réserves de conversion	(3 430)	-	(3 430)
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe	331 834	(2 533)	329 301
Part ne donnant pas le contrôle	688	-	688
CAPITAUX PROPRES	332 522	(2 533)	329 989
Endettement, part à long terme	250 180	-	250 180
Impôts différés passifs	907	12 453	13 360
Provisions non courantes	51 138	-	51 138
Autres passifs financiers non courants	4 024	-	4 024
PASSIFS NON COURANTS	306 249	12 453	318 702
PASSIFS COURANTS	619 191	-	619 191
TOTAL PASSIF	1 257 962	9 920	1 267 882



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 18 Événements post clôture

Acquisition du Groupe Informatica El Corte Inglés (IECISA)

El Corte Inglés et le Groupe Gfi sont parvenus à un accord au terme duquel ce dernier acquerra 100 % des actions d'Informática El Corte Inglés (IECISA), société spécialisée dans le conseil en technologie avec des projets à forte valeur ajoutée, notamment dans le domaine de la transformation digitale.

Gfi a particulièrement apprécié le savoir-faire d'IECISA, ainsi que ses fortes positions sur les marchés espagnol, portugais et latino-américain. Ainsi, ce rapprochement permettra aux deux Groupes de combiner leurs expertises, d'accéder à de nouveaux marchés et d'enrichir leurs offres respectives de conseil et de services.

Cette transaction étant sujette aux approbations réglementaires habituelles, l'acquisition ne sera définitive qu'après ces approbations.

Renégociation du contrat de crédit syndiqué

Dans le contexte de l'acquisition d'Iecisa, Gfi Informatique a procédé à la renégociation de son contrat de crédit syndiqué signé le 21 février 2018 auprès d'un pool bancaire. Le 12 mars 2020, le Groupe a conclu avec les banques parties prenantes de la syndication, un emprunt bancaire prévoyant :

- un crédit d'acquisition et de refinancement d'un montant de 500 millions d'euros destiné à financer l'acquisition d'Iecisa et à refinancer les sommes restantes dues au titre du crédit syndiqué ;
- un crédit relais aux fins (i) de refinancer, si besoin, le solde des sommes restant dues au titre du crédit syndiqué existant visé au point a) ci-dessus, et, (ii) le cas échéant, financer le remboursement de l'émission Euro PP existante (émise le 31 juillet 2018) en cas de non obtention de la part des détenteurs d'obligations du waiver qu'il leur sera demandé de consentir dans le cadre de cette acquisition et de la mise en place des nouveaux Crédits.
- un crédit d'investissements de 50 millions d'euros amortissable sur 5 ans représentant des nouvelles ressources pour financer les acquisitions et les investissements du Groupe; et
- un crédit renouvelable de 75 millions d'euros d'une durée de 5 ans pour financer les besoins en fonds de roulement du Groupe.

Covid 19

Début janvier 2020, la découverte d'un nouveau coronavirus (Covid-19) en lien avec des cas groupés de pneumopathies a été annoncée par les autorités sanitaires chinoises et l'OMS.

Fin janvier 2020, les premiers cas d'infection au coronavirus ont été détectés en France.

Le groupe Gfi suit de très près l'évolution de cette épidémie afin de mettre en place toutes les actions appropriées pour, en priorité, protéger au mieux la santé de ses employés, ses clients et tous les tiers travaillant auprès du Groupe, mais aussi réduire autant que possible les impacts économiques de cette épidémie. Une cellule de gestion de crise dédiée a été mise en place au niveau du Groupe et reste en communication permanente avec les différentes entités du Groupe pour évaluer la situation et prendre les mesures appropriées.

Les impacts liés à l'épidémie COVID-19 sur les activités de Gfi, restent à ce stade encore trop incertains pour que le Groupe puisse communiquer sur des prévisions chiffrées.



[Signature]

NOTE 19 Liste des sociétés consolidées

Siège social								
Nom de la société		Adresse	Code postal et Ville	N° Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
France								
Gfi Informatique SA	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	385 365 713	Société mère - tête de groupe			France
Gfi 7 SARL		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	808 372 924	IG	100%	100%	France
Gfi 8 SARL		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	808 373 161	IG	100%	100%	France
Gfi 9 SARL		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	808 373 237	IG	100%	100%	France
Gfi Prodiges SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	340 546 993	IG	100%	100%	France
Addstones-Vanilla SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	432 146 504	IG	100%	100%	France
Gfi Business-Transformation SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	790 077 937	IG	100%	100%	France
Edig'alls		2 bd vauban	78180 Montigny-Le-bretonneux	821 720 737	IG	100%	100%	France
Cynapsys France		1 place charles de gaule	78180 Montigny-Le-bretonneux	510 178 270	IG	100%	100%	France
Business Document SAS	(1)	50, boulevard de la Reine	92100 Boulogne Billancourt	492 079 058	IG	100%	100%	France
Metaware Technologies SA	(1)	60, route de Sartrouville Parc les grillons BAT 1	78230 Le Pecq	398 138 545	IG	100%	100%	France
T&BS		59 rue Hector berlioz 78	78960 Voisins-le-bretonneux	810 060 194	IG	51%	51%	France
SCI Via Domitia		151, rue Gilles Roberval	30900 Nîmes	418 871 166	IG	100%	100%	France
Gfi Informatique Entreprise Solutions SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	315 930 578	IG	100%	100%	France
Gfi Conseil et Intégration de Solutions SASU	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	822 269 551	IG	70%	70%	France
Brand New day consulting		4 place du Marché Neuf	78100 Saint-Germain-en-Laye	385 365 713	IG	56%	56%	France
Somafor SARL		9-11, rue Benoît Malon	92150 Suresnes	389 150 137	IG	100%	100%	France
SCI Gifimo	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	350 934 139	IG	100%	100%	France
CPLI		21 avenue de Paris	78000 Versailles	839 761 400	IG	100%	100%	France
Roff France	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	494 239 908	IG	100%	100%	France
GEIE European Software and Services Group		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	508 402 179	IP	75%	75%	France
(1) Sociétés appartenant au périmètre d'intégration fiscale en France								
Europe								
*Gfi Infrastructure Services S.A. (ex-Computacenter)		13-15, Parc d'activités	L-8308 Capellen	B 52 391	IG	100%	100%	Luxembourg
Real Software nederland BV		Printerweg 26	183021 AD Amersfoort	806473095B01	IG	100%	89%	Pays-Bas
Realdolmen NV		Avenue Vaucamps 42	1654 Hulzingen	0429.037.235	IG	88,92% (1)	89%	Belgique
IMPAQ Sp. Z o.o		ul.Wolaska 22	02-675 Warszawa POLOGNE	0000008546	IG	100%	100%	Eurode de l'Est
IT Skills Sp. Z o o		ul.Wolaska 22	02-675 Warszawa POLOGNE	0000397402	IG	100%	100%	Eurode de l'Est
IMPAQ UK Limited		9 Bridge Close Surbiton Road Kingston upon Thames	Surrey KT1 2JW	05054175	IG	100%	100%	Royaume-Uni
Gfi Österreich GmbH		Börsner Platz 4	6020 Innsbruck	466734 z	IG	100%	100%	Autriche
Vauban		Rue collet nr 38 B2 secteur 3	Bucuresti		IG	100%	100%	Roumanie
Gfi International		Chemin des Aulx, 10	1228 Plan-les-Ouetes	CH-660 0 703 000-2	IG	100%	100%	Suisse
IMPAQ AG		Badenerstrasse 580	CH-8048 Zurich	CHE -107.414 656	IG	100%	100%	Suisse
Gfi Levante SL	(2)	C/Los Monegros S/N	03006 Alicante	B-53096749	IG	100%	100%	Espagne
I2S SGPS		Rua do Zambeze, no. 289	Porto	508840368	IG	100%	100%	Portugal
Gfi Cataluña Grupo Corporativo SA	(2)	C/ Comte Urgell, 240 - 7A	08036 Barcelona	A-82673542	IG	100%	100%	Espagne
I2S Informatica		Rua do Zambeze, no. 289	Porto	501573704	IG	100%	100%	Portugal
I2S Brokers		Rua do Zambeze, no. 289	Porto	510771351	IG	100%	100%	Portugal
Grupo Corporativo Gfi Norte		C/Licenciado Poza, 55	48013 Bilbao-Vizcaya	B-48301865	IG	100%	100%	Espagne
Roff Espana Consultores Independientes SA	(2)	C/Serrano Gálveche, 56 - Edificio Olmo	28033 Madrid	A-78897964	IG	100%	100%	Espagne

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Sevec Consultores SL	Máximo Aguirre, 18-Bis 3°	48011 - Bilbao (Vizcaya)	B-48989990	IG	100%	100%	Espagne
Grupo Corporativo Gfi Informatica SA	(2) C/Serrano Galveche, 56	28033 Madrid	A-82206400	IG	100%	100%	Espagne
Gfi Portugal - Tecnologias de Informacao, SA	Edificio Atlantis - Avenida D João II, lote 1,06,2,2 - Parque das Nações	1990-095 Lisboa	PT502726890	IG	100%	100%	Portugal
Roff Consultores Independentes SA	Rua Afonso Praça nº30, 6ème étage, Torre de Monsanto Miraflores	1495 Algés	503882887	IG	100%	100%	Portugal
Roff SDF Lda.	Perkurbis, Parque de Ciencia e Tecnologia da Covilhã	6200-865 Tortosendo	508924928	IG	100%	100%	Portugal
Roff Suisse	Chemin de la Vuarpillière, 29	1260 Nyon	55011238122	IG	100%	100%	Suisse
RNIC Independent Consultants AB	Stureplan 4C - 4ème étage, bureau 42	114 35 Stockholm	556824809901	IG	100%	100%	Suède
Gfi Informatique Holding GmbH	Heilbronner Str. , 86	70191 Stuttgart	HRB20548	IG	100%	100%	Allemagne
(2) Sociétés appartenant au périmètre d'intégration fiscale en Espagne							
Hors Europe							
Somafor RCJ SA	6, II Plateaux des Vallons	06 BP 1293 Abidjan	CI-Abj-1989-B-33816	IG	100%	100%	Côte d'Ivoire
Bridgeo Cameroun	BP 4942	Douala	16 343	IG	100%	100%	Cameroun
Efron Colombia SAS	Carrera 20	# 33 A - 20 Bogotá	830 053693-2	IG	100%	100%	Colombie
Gfi Informatica Mexico SA de CV	Calle Sokin, 212 Dep 101 Colonia Palmas Polanco Distrito Miguel Hidalgo	11560 México DF	ECO110602KR2	IG	100%	100%	Mexique
Efron Consulting Inc	27 School Street, FL4	Boston MA02108	33-1223303	IG	100%	100%	USA
Gesfor Mexico, S.A de CV	AV Insurgentes Sur, No 800, Piso 9 of Colonia de Valle, Delegacion Benito Juarez	03100 Mexico City	198,149	IG	100%	100%	Mexique
Gesfor Mexico Services, S.A de CV	Matias Romero, 216 Piso 5, Colonia del Valle	03100 Mexico City	430,714-1	IG	99%	99%	Mexique
GSFR Services de Mexico S A de CV	Matias Romero, 216 Piso 5, Colonia del Valle	03100 Mexico City	458 379-1	IG	100%	100%	Mexique
Gesfor Panama	Calle Isaac Henon Missri, Edificio Oceania Business Plaza	Torre 2000, Piso 20, oficina 20B, Ciudad de Panama	1202251-1-582439	IG	100%	100%	Panama
Hundred	Chinchon 1018 street, San Isidro	Lima	20391835447	IG	100%	100%	Pérou
Hundred	Chinchon 1018 street, San Isidro	Lima	20600340507	IG	100%	100%	Pérou
I2S Angola	Largo 17 de Setembro, 3 - 1ª S/137 Edificio Presidente	Luanda	2.617-14/140718	IG	100%	100%	Angola
I2S Mozambique	Distrito Urbano 1 - 1st Floor - Millennium Park Building, Av. Vladimir Lenin	Maputo	2,014E+13	IG	100%	100%	Mozambique
I2S Brasil	Rua Visconde de Inhaúma, 77 - 10ª	Rio de Janeiro	33206442405	IG	100%	100%	Brésil
Gfi Tunisie	Résidence Riadh Souk'ra - Bloc Folle - AM 2046 El Aouina - Tunis	1053 Tunisie	B15111052017	IG	100%	100%	Tunisie
Cyrapsys Inc	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B24183032010	IG	100%	100%	Tunisie
Cyrapsys Com	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B2420022004	IG	100%	100%	Tunisie
Cyrapsys	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B04105242009	IG	100%	100%	Tunisie
RoffMax Consulting, SA de CV	Teotolco No 325 Colonia Jardines des Pedregal Delegacion Alvaro Obregon	01900 Ciudad de Mexico	558815/1	IG	55%	55%	Mexique
Gfi Informatique Maroc	1100, Bd Al Qods, Sidi Maârouf	20190 Casablanca	50 877	IG	100%	100%	Maroc
Roff Brasil - Consultoria em Sistemas de Informacao, Ltda	Avenida Paulista nº37, 4ème étage Bela Vista	CEP 01311-902, Sao Paulo	15.323.818/0001-12	IG	100%	100%	Brésil
RoffTec Angola - Consultoria, Servicos e Produtos, Lda	Rua Comandante Stone nº 19/21	Bairro Alvalade	5401152493	IG	100%	100%	Angola
Roff NCA SARL	14, avenue Mers Sultan, 3ème étage	20190 Casablanca	40253753	IG	100%	100%	Maroc
Roff Asia Limitada	Alameda Dr. Carlos D'Assumpcao nº 181-187, Edificio Brilhantismo 19ºU	Macau	545154	IG	100%	100%	Chine
Capital Consulting	93 boulevard Messire El Khadra Maarif	Casablanca	93435	IG	70%	70%	Maroc
Value Pass	Bouskoura business park	Casablanca	142 157	IG	100%	100%	Maroc
Holding Gfi Informatique Maroc	1100, Bd Al Qods, Sidi Maârouf	20190 Casablanca	113 607	IG	100%	100%	Maroc



Signature



Metaware Services	Lot Manderouna 300 Sidi Maarouf	20190 Casablanca	1 125 255	IG	100%	100%	Maroc
Gfi Maroc Offshore	1100, Bd Al Qods, Sidi Maarouf	20190 Casablanca	163 083	IG	100%	100%	Maroc
Sociétés fusionnées au cours de l'exercice							
Société d'Informatique et de Systèmes	84 boulevard de la mission marchand	92400 Courbevoie	692 049 109	IG	100%	100%	France
Awak'IT (S&I) SAS	59-61 Quai Alphonse Le Gellu	92100 Boulogne Billancourt	412 013 922	IG	100%	100%	France
Next	147 avenue Charles de Gaulle	92200 Neuilly sur seine	791 107 709	IG	100%	100%	France
Novutys SAS	(f) 145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	534 713 789	IG	65%	65%	France
Gfi Benelux	Square de Meeûs 38/40	B-1000 BRUXELLES	0 427 608 266	IG	100%	100%	Belgique
Real Solution SA	Rue d'Eich 33	1461 Luxembourg	LU13783058	IG	100%	89%	Luxembourg
Gfi NV	Square de Meeûs 38/40	B-1000 BRUXELLES	0 450 798 491	IG	100%	100%	Belgique
A-chos technology	Route de Nouacef Technopark RS 114 et CT 1029	Casaablanca	78 943	IG	100%	100%	Maroc
Sociétés sorties du périmètre au cours de l'exercice							
Impeq Addstones Services S.R.L.	Sector 1, Calea Floresca 169A, Cluj-Napoca A, etaj 4, birou 2057-A	Bucharest	259897	IG	100%	100%	Roumanie

IG = Integration globale



LE RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIETE

Gfi Informatique
La Porte du Parc - 145 bd Victor Hugo - 93400 Saint-Ouen
Tél. +33 (0)1 44 04 50 00 - Fax. +33 (0)1 44 04 59 00

SA au capital de 133 141 542 euros
385 365 713 RCS Bobigny
Code NAF 6202A

gfi.world

**EXTRAIT DU PV AGM DU 24.04.2020 – APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX,
CONSOLIDES, AFFECTATION DU RESULTAT, CHANGEMENTS STATUTAIRES)**

Gfi Informatique
La Porte du Parc - 145 bd Victor Hugo - 93400 Saint-Ouen
Tél. +33 (0)1 44 04 50 00 - Fax +33 (0)1 44 04 59 00

SA au capital de 133 141 542 euros
385 365 713 RCS Bobigny
Code NAF 6202A

gfi.world



[Signature]

LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Gfi Informatique
La Porte du Parc - 145 bd Victor Hugo - 93400 Saint-Ouen
Tél. +33 (0)1 44 04 50 00 - Fax. +33 (0)1 44 04 59 00

SA au capital de 133 141 542 euros
385 365 713 RCS Bobigny
Code NAF 6202A

gfi.world

GFI Informatique

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés



GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2 297 184
632 013 843 RCS Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 RCS. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

GFI Informatique

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société GFI Informatique,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GFI Informatique relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 27 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'information présentée dans la note 1 « Principes et méthodes comptables » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » de l'annexe aux comptes consolidés concernant la première application de la norme IFRS 16 - Contrats de location et son incidence sur les comptes consolidés à compter du 1^{er} janvier 2019.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

■ Chiffre d'affaires

La note 3.1 « Chiffre d'affaires » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » expose les règles de reconnaissance du chiffre d'affaires. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons apprécié le caractère approprié des méthodes comptables et leur correcte application.

■ Ecart d'acquisition

La note 8.2 « Ecart d'acquisition » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » expose les modalités appliquées en matière d'évaluation des écarts d'acquisition. Nos travaux ont consisté à examiner les modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation des écarts d'acquisition telles qu'exposées dans cette note, à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés, ainsi qu'à revoir les calculs effectués par votre société. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons apprécié le caractère raisonnable de ces estimations et le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe.

■ Impôts différés

Les notes 7.2 « Impôts différés » et 7.3 « Déficit fiscal » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » exposent les règles de comptabilisation des actifs d'impôts relatifs à des déficits fiscaux reportables ainsi que les principales estimations comptables retenues par la direction. Nos travaux ont consisté à revoir ces principes comptables, les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations de ces actifs. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons apprécié le caractère raisonnable de ces estimations et le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe.

■ Provisions

La note 10 « Autres provisions et passifs éventuels » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » expose les règles de comptabilisation des provisions ainsi que les principales estimations comptables retenues par la direction. Nos travaux ont consisté à revoir ces principes comptables et les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations de ces

provisions. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons apprécié le caractère raisonnable de ces estimations et le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 27 mars 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

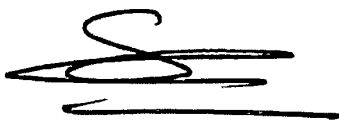
- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 6 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International



Samuel Clochard

ERNST & YOUNG et Autres



Pierre Jouanne

GFI Informatique
Exercice clos le 31 décembre 2019

5

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

4.1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

4.1.1. État du résultat global consolidé

RÉSULTAT

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	note 3	1 595 354	1 394 548
Charges de personnel	note 4	(1 006 072)	(901 347)
Achats et charges externes		(425 413)	(367 344)
Impôts, taxes et versements assimilés		(14 426)	(17 284)
Dotations aux amortissements (hors actifs incorporels affectés)		(52 292)	(23 043)
Autres produits et charges opérationnels courants		3 250	(2 618)
MARGE OPERATIONNELLE		100 401	82 912
Marge opérationnelle en %		6,3%	5,9%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		(3 843)	(3 641)
Restructurations	note 5	(11 469)	(7 551)
Résultat des cessions et liquidations	note 5	307	(679)
Dépréciation des écarts d'acquisition	note 8	-	-
Autres produits et charges opérationnels	note 5	(565)	(4 546)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		84 831	66 495
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		27	168
Coût de l'endettement financier brut		(15 419)	(10 197)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	NOTE 6	(15 392)	(10 029)
Autres produits et charges financiers	note 6	(1 394)	(282)
Impôts sur les résultats	note 7	(24 591)	(18 890)
Résultat des sociétés intégrées par mise en équivalence		-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		43 454	37 294
dont part du Groupe		43 209	37 318
dont part ne donnant pas le contrôle		245	(24)
Résultat de base par action (en euros)	note 9	0,65	0,56
Résultat dilué par action (en euros)	note 9	0,64	0,56

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		43 454	37 294
Éléments recyclables en résultat net			
Différences de conversion enregistrées en capitaux propres		945	(212)
Variation de valeur des instruments de couverture		(471)	(444)
Autres éléments du résultat global			
Variation des écarts actuariels		(11 257)	(2 717)
Impôts différés sur la variation des écarts actuariels		2 484	399
RÉSULTAT GLOBAL RECONNU EN CAPITAUX PROPRES		(8 299)	(2 974)
RÉSULTAT GLOBAL		35 155	34 320
dont part du Groupe		34 891	34 344
dont part ne donnant pas le contrôle		264	(24)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.



Signature



4.1.2. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	43 454	37 294
Dotations nettes aux amortissements et provisions	54 279	24 220
et autres éléments du résultat sans impact en trésorerie	-	-
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	1 281	1 477
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	(198)	686
Profits et pertes de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	98 816	63 677
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	14 350	8 785
Coût des swaps	254	146
Charge d'impôt	24 591	18 890
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	138 011	91 498
Impôt versé	(21 472)	(18 003)
- Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	note 14	82 467
I- FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	199 006	65 062
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(27 748)	(27 792)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 501)	(10 301)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	86	1 818
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	541	(90)
+/- Incidences des variations de périmètre	note 14	(31 776)
+/- Variations des prêts et avances consenties	(2 116)	(2 281)
II- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(69 514)	(229 719)
+ Sommes reçues des actionnaires lors des augmentations de capital		
• Versées par les actionnaires de la société mère	-	-
• Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	-	-
+/- Rachats et ventes d'actions propres	-	212
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(9 986)	(9 975)
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	(39)
+ Souscriptions d'emprunts	note 6	35 999
- Remboursements d'emprunts ⁽²⁾	note 6 et 14	(85 914)
+/- Variation du tirage sur créances affectuées	note 6	(14 862)
- Intérêts financiers versés	note 6	(14 094)
- Coût des swaps	(254)	(147)
III- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(89 111)	174 042
+/- Incidence des variations de cours des devises	(534)	(1 498)
VARIATION DE TRÉSORERIE	39 847	7 887

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.

(2) Le montant du remboursement inclut les paiements effectués au titre de la dette loyer reconnue dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 - contrats de location. Ce montant s'élève à 28,7 millions d'euros.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)

	31.12.18 retraité	Variation	31.12.19
Valeurs mobilières de placement	432	878	1 310
Disponibilités	34 862	17 800	52 662
Concours bancaires courants ⁽²⁾	(38 025)	21 169	(16 856)
Trésorerie nette	(2 731)	39 847	37 116
Endettement, part à long terme	(250 180)	(61 184)	(311 364)
Endettement, part à court terme (hors concours bancaires)	(71 636)	5 651	(65 985)
Endettement financier brut	(321 816)	(55 533)	(377 349)
Endettement financier net	(324 547)	(15 686)	(340 233)

(2) Correction d'ouverture suite au reclassement de la dette factor en Espagne.





4.1.3. État de la situation financière consolidée

ACTIF

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Ecart d'acquisition	note 8	467 842	415 225
Autres immobilisations incorporelles	note 8	138 436	129 476
Immobilisations corporelles	note 8	131 946	42 342
Actifs financiers non courants	note 11	19 170	17 501
Impôts différés actifs	note 7	19 794	30 101
Autres actifs non courants	note 11	26 912	26 622
ACTIFS NON COURANTS		804 100	661 266
Stocks de marchandises		2 445	3 083
Clients et comptes rattachés	note 3	435 270	506 074
Autres créances	note 12	54 556	43 692
Charges constatées d'avance		19 461	18 473
Trésorerie et équivalents de trésorerie	note 14	53 972	35 294
ACTIFS COURANTS		565 704	606 616
TOTAL ACTIF		1 369 804	1 267 882

PASSIF

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Capital	note 9	133 142	133 142
Primes		64 869	64 869
Réserves consolidées		175 068	143 039
Autres		(17 079)	(8 319)
Réserves de conversion		(2 504)	(3 430)
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe		353 496	329 301
Part ne donnant pas le contrôle		648	688
CAPITAUX PROPRES	note 9	354 144	329 989
Endettement, part à long terme	note 6	311 364	250 180
Impôts différés passifs	note 7	943	13 360
Provisions non courantes	note 10	65 566	51 138
Autres passifs financiers non courants	note 2	2 335	4 024
PASSIFS NON COURANTS		380 208	318 702
Provisions courantes	note 10	9 858	3 657
Endettement, part à court terme	note 6	82 841	109 661
Passifs financiers courants	note 6	975	504
Autres passifs financiers courants	note 2	30 159	13 622
Fournisseurs		133 323	130 266
Dettes fiscales et sociales	note 12	269 444	262 093
Autres passifs courants	note 12	26 143	28 284
Produits constatés d'avance		82 709	71 104
PASSIFS COURANTS		635 452	619 191
TOTAL PASSIF		1 369 804	1 267 882

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

4.1.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves groupe	Titres de l'entreprise consolidante	Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	Réserve de conversion	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
SITUATION AU 31.12.2017	133 142	64 869	129 839	(1 032)	(5 154)	(604)	321 060	858	321 918
IFRS 15 : impact de la 1 ^{ère} application	-	-	(8 662)	-	-	-	(8 662)	-	(8 662)
IFRS 9 : impact de la 1 ^{ère} application	-	-	(3 918)	-	-	-	(3 918)	-	(3 918)
SITUATION AU 01.01.2018	133 142	64 869	117 259	(1 032)	(5 154)	(604)	308 480	858	309 338
Résultat 2018 retraité ⁽¹⁾	-	-	37 318	-	-	-	37 318	(24)	37 294
Résultat reconnu en capitaux propres	-	-	-	-	(2 762)	(212)	(2 974)	-	(2 974)
Résultat global 2018 retraité ⁽¹⁾	-	-	37 318	-	(2 762)	(212)	34 344	(24)	34 320
Dividendes versés	-	-	(9 975)	-	-	-	(9 975)	-	(9 975)
Titres de l'entreprise consolidante	-	-	(455)	546	-	-	91	-	91
Valorisation des paiements en actions	-	-	-	-	80	-	80	-	80
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	(645)	-	-	-	(645)	(139)	(784)
Autres	-	-	(469)	-	-	-	(469)	-	(469)
Variation de la réserve de conversion	-	-	-	-	-	(2 614)	(2 614)	3	(2 611)
SITUATION AU 31.12.2018 RETRAITÉE ⁽¹⁾	133 142	64 869	143 033	(486)	(7 836)	(3 430)	329 292	698	329 990
IFRS 16 : impact de la 1 ^{ère} application	-	-	(2 734)	-	-	-	(2 734)	-	(2 734)
SITUATION AU 01.01.2019	133 142	64 869	140 299	(486)	(7 836)	(3 430)	326 558	698	327 256
Résultat 2019	-	-	43 209	-	-	-	43 209	245	43 454
Résultat reconnu en capitaux propres	-	-	-	-	(9 244)	926	(8 318)	19	(8 299)
Résultat global 2019	-	-	43 209	-	(9 244)	926	34 891	264	35 155
Dividendes versés	-	-	(9 975)	-	-	-	(9 975)	-	(9 975)
Titres de l'entreprise consolidante	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorisation des paiements en actions	-	-	-	-	484	-	484	-	484
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	1 538	-	-	-	1 538	(314)	1 224
Variation de la réserve de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SITUATION AU 31.12.2019	133 142	64 869	175 071	(486)	(16 596)	(2 504)	353 496	648	354 144

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.



Signature

4.2. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTE 1 Principes et méthodes comptables

Gfi Informatique SA est la société mère d'un Groupe International de services en technologies de l'information.

Gfi Informatique met au service de ses clients son savoir-faire structuré en six activités : Consulting, Business Solutions, Services Applicatifs, Infrastructure Services & Outsourcing, Revente à valeur ajoutée et Edition de logiciels.

En date des 24 février 2020 et 27 mars 2020, le Conseil d'administration a examiné et arrêté les états financiers consolidés de Gfi Informatique. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée générale annuelle des actionnaires.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

1.1. RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes IFRS publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2019. Le référentiel est disponible sur le site :

https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/law-details_fr.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019

À l'exception de la norme IFRS 16, les amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 et mentionnés ci-après n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés :

- Amendement IFRS 9 – Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ;
- Amendement IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation d'un régime ;
- Amendement IAS 28 – Intérêts à long terme dans les entreprises associées et co-entreprises ;
- IFRIC 23 – Incertitudes relatives aux traitements fiscaux ;

IFRS 16 – CONTRATS DE LOCATION

D'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019, la norme IFRS 16 introduit, pour les locataires, un modèle unique de comptabilisation des contrats de location. Le locataire a l'obligation de reconnaître à son actif un « droit d'usage » représentant son droit à utiliser l'actif sous-jacent et à son passif une dette représentative de son obligation de paiement des loyers.

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme à tous les contrats de location entrant dans le champ d'application, et ce, de façon

rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de la 1^{re} application en capitaux propres dans les réserves consolidées, par conséquent les états financiers 2018 n'ont pas été retraités.

Le projet Interne mené par le Groupe en 2018 a permis d'identifier les contrats de location concernés par la norme. Ils portent principalement sur les baux immobiliers et les véhicules. Par ailleurs, conformément aux dispositions de la norme, ont été exclus les contrats de faible valeur et ayant une durée résiduelle inférieure à 12 mois.

Évaluation du droit d'usage des actifs et de la dette de loyers.

L'évaluation de la valeur actualisée des actifs et des dettes de loyers associées a été réalisée sur la base d'un taux d'endettement marginal déterminé en fonction de la nature de l'actif, de la durée de location et de la zone géographique.

La durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat y compris les périodes optionnelles qui sont raisonnablement certaines d'être exercées.

Impacts sur les états financiers.

L'impact sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2019 s'élève à 2,7 millions d'euros nets d'impôts. Au 31 décembre 2019, les actifs reconnus au bilan ont une valeur nette de 88 millions d'euros et la dette correspondante s'élève à 91,2 millions d'euros.

Au niveau du compte de résultat, l'annulation de la charge locative conduit à comptabiliser une charge d'amortissement de 27,1 millions d'euros et une charge d'intérêts 2,2 millions d'euros.

Dans le tableau de flux de trésorerie - pavé financement, le remboursement des passifs de loyers (nominal et intérêts) soit 28,7 millions d'euros tient lieu de paiement de la charge locative.

Tableau de rapprochement avec les engagements de location.

Le rapprochement des engagements hors bilan au titre des contrats de location simple se présente comme suit :

En milliers d'euros	1 ^{er} janvier 2019
Engagement hors bilan tels que présentés dans les comptes consolidés 2018	53 325
Dettes liées aux autres actifs reconnus (hors baux immobiliers)	19 627
Effet d'actualisation	(5 622)
Effet de l'extension des durées	40 214
Dettes de loyer au 01.01.2019	107 544

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Normes, amendements et interprétations publiés et non appliqués par anticipation

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer de manière anticipée les textes publiés par l'IASB et adoptés ou non par l'Union européenne. Il s'agit principalement des amendements aux normes IFRS 3- Définition d'une activité et IAS 1 et IAS 8 - Modification de la définition du terme « significatif ».

Le processus interne de détermination des impacts potentiels des normes et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. Le Groupe estime qu'à ce stade de l'analyse, l'impact de l'application de ces normes ne peut être connu avec une précision suffisante.

1.2. BASE DE PRÉPARATION

Les états financiers sont présentés en euros et arrondis au millier le plus proche.

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables et hypothèses déterminantes. La Direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe (cf. Méthodes d'évaluation ci-après).

Les domaines pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernent notamment l'évaluation des engagements en matière de retraite, les tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition, les provisions pour risques et charges et la recouvrabilité des impôts différés.

1.3. PRÉPARATION

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

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



[Signature]

NOTE 2 Périmètre de consolidation

2.1. PRINCIPES COMPTABLES LIÉS AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

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

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

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

Les intérêts minoritaires représentent la part de profit ou perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le Groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

DATE D'ARRÊTÉ DES COMPTES

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère.

MÉTHODES DE CONVERSION

Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en euros.

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

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

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

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

Conversion des opérations en devises

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

2.2. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Regroupements d'entreprises

ACQUISITION DE SIS

(SOCIÉTÉ D'INFORMATIQUE ET DE SYSTÈME)

Le groupe, via sa filiale Gfi Progiels, a acquis le 27 février 2019 la société française SIS, leader européen des systèmes d'information d'urgence et de traitement de l'alerte à destination de la Sécurité Civile (Sapeurs-Pompiers / SDIS et SAMUs). Cette acquisition est une véritable opportunité car le Groupe va renforcer son portefeuille de solutions.

La société est intégrée dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} mars 2019.

ACQUISITION DE HUNDRED

Le 21 mars 2019, le Groupe a acquis les sociétés péruviennes Hundred, éditeurs de logiciels.

Consolidées depuis le 1^{er} avril 2019, les sociétés Hundred interviennent principalement sur des projets Agile, d'architecture, conseil mais aussi sur des applications mobiles. Ayant un réseau de clientèle majoritairement concentré dans les secteurs télécoms, banque et assurance, cette acquisition permet au Groupe de renforcer, sur les territoires LatAm et Espagne, ses liens commerciaux avec des clients bancaires déjà présents dans son portefeuille clients.

ACQUISITION DU GROUPE I2S

Le Groupe, via sa filiale Gfi Portugal, a acquis en le 06 septembre 2019 le groupe portugais I2S éditeur de logiciels. Spécialiste du marché de l'assurance, I2S est un acteur majeur de ce secteur dans la péninsule ibérique et en Afrique.

Le Groupe I2S est consolidé depuis le 1^{er} septembre 2019.

ACQUISITION DE CAPITAL CONSULTING

En avril 2019, le Groupe a acquis 70% du capital et droits de vote de la société marocaine Capital consulting. Son activité se concentre principalement sur des prestations de conseil en stratégie, en système d'information, en ressources humaines, et pour le reste sur de la gestion de projets informatiques.

Capital consulting est intégré dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} mai 2019.

AUTRES ACQUISITIONS

Archos Technology, éditeur de logiciel et intégrateur de systèmes informatiques a été intégré le 1^{er} mai 2019.

La société T&BS Consulting est consolidée depuis le 1^{er} mai 2019.

Le Groupe Bridgéo a été intégré le 1^{er} octobre 2019.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Fusions et autres opérations juridiques

Afin de rationaliser son organigramme, certaines filiales (française, belge, luxembourgeoise et marocaine) ont fait l'objet d'une fusion-absorption (Cf. Note 19 périmètre de consolidation).

La filiale roumaine Impaq Addstones Services a fait l'objet d'une liquidation.

Modifications de pourcentages d'intérêts

En septembre 2019 le Groupe a acquis, via Gfi Informatique Entreprise et Solutions, 35 % du capital de sa filiale Novulys auprès des actionnaires minoritaires. Par la suite, cette filiale fait l'objet d'une fusion absorption.

2.3. IMPACTS DE VARIATION DE PÉRIMÈTRE

Les principales sociétés acquises dont la volumétrie en année pleine est présentée dans le tableau ci-dessous, ont, au cours de l'exercice, contribué au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle à hauteur de 25,1 millions d'euros et de 5,3 millions d'euros.

	TOTAL	SIS	Capital	Hundred	I2S
CA (en millions d'euros)	43	13	8	9	13
Effectifs en équivalent temps plein	581	80	51	200	250

Le tableau ci-dessous détaille l'affectation du coût actualisé des regroupements d'entreprises de l'exercice :

(en milliers d'euros)	31.12.19
Ecart d'acquisition provisoires	48 008
Immobilisations incorporelles et corporelles et financières	7 246
Clients et rattachés	17 964
Indemnités de départ à la retraite	(1 124)
Autres provisions pour risques et charges	(3 639)
Imposition différée nette	2 775
Fournisseurs, Autres passifs et autres actifs	(15 017)
Endettement brut	(5 798)
Trésorerie nette	13 018
COUT ACTUALISÉ DU REGROUPEMENT D'ENTREPRISES	63 433
Quote-part des minoritaires	(251)
TOTAL	63 182

Les flux nets de trésorerie liés aux acquisitions de l'exercice se décomposent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19
Coût actualisé du regroupement d'entreprise hors minoritaires	63 182
dont part conditionnée par des événements futurs	(23 420)
- Dette sur acquisition de l'exercice	23 420
= Trésorerie versée	39 762
Trésorerie acquise	13 018
FLUX NET DE TRÉSORERIE	26 744



Autres passifs financiers non courants et courants

Les autres passifs financiers non courants et courants regroupent les dettes liées aux acquisitions de filiales consolidées. Au 31 décembre 2019, les compléments de prix sont évalués selon les estimations de niveau de performances futures des sociétés concernées. Dans le cadre des acquisitions réalisées au cours de l'exercice, des compléments de prix sont prévus en fonction de l'EBIT ou de l'EBITDA au titre des exercices 2019 et/ou 2020.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Autres passifs financiers non courants	2 335	4 024
Autres passifs financiers courants	30 159	13 622
TOTAL	32 494	17 646

(en milliers d'euros)	31.12.19	Échéance des dettes		
		2020	2021	2022
Autres passifs financiers non courants	2 335	-	886	1 449
Autres passifs financiers courants	30 159	30 159	-	-
TOTAL	32 494	30 159	886	1 449

2.4. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU PÉRIMÈTRE

Dans le cadre de ses acquisitions, le Groupe a reçu des garanties de passif, détaillées ci-dessous.

(en milliers d'euros)	31.12.19				
Garanties de passif reçues dans le cadre des acquisitions	Échéance générale	Échéance spécifique		Plafond général, fiscal et social	Plafond propriété intellectuelle
		Passif fiscal	Propriété intellectuelle		
Metaware	échue	échue	22/11/21	150*	-
Novulys	échue	30/01/2020	-	48*	-
Computacenter	échue	Prescription légale + 60 jours	-	400	-
Gesfor	21/02/2020	Prescription légale + 30 jours	-	11 350	-
Cynapsys	02/06/2020	Prescription légale + 60 jours	-	300	-
Vauban	21/12/2020	Prescription légale + 60 jours	-	2 000	-
Next	21/12/2020	Prescription légale + 30 jours	-	180*	-
Value pass	03/07/2021	28/02/2022	-	1 060	-
SIS	27/02/2021	Prescription légale + 60 jours	-	100 % du prix de cession	100 % du prix de cession
Capital	15/04/2021	31/12/22 + 60 jours ouvrés	-	Général : 932 ; Fiscal+Social : 960	-
Archos	15/04/2021	31/12/22 + 60 jours ouvrés	-	Général : 223 ; Fiscal+Social : 680	-
Hundred	21/03/2021	Prescription légale + 30 jours	-	100 % du prix de cession	-
I2S	06/03/2021	Prescription légale + 60 jours	06/09/24	12,5 % du prix de cession	75 % du prix de cession
Bridgéo	30/09/2022	Prescription légale + 60 jours	-	100 % du prix de cession	-
T&BS	30/04/2022	Prescription légale + 60 jours	-	200	-

* Le plafond de la garantie se réduit dans le temps.



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 3 Chiffre d'affaires et clients

3.1. CHIFFRES D'AFFAIRES

La méthode de reconnaissance du revenu est fonction de la nature des prestations :

ASSISTANCE TECHNIQUE, CONSEIL ET INTÉGRATION DE SYSTÈMES EN RÉGIE

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

PRESTATIONS FAISANT L'OBJET D'UN FORFAIT

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

INTÉGRATION DE SYSTÈMES ASSOCIÉE À DES VENTES DE PROGICIELS OU DE MATÉRIELS

D'une manière générale, le chiffre d'affaires des deux prestations est reconnu séparément. La part du revenu relative aux progiciels et matériels est enregistrée lors de la livraison (transfert de contrôle).

Celle de la prestation d'intégration est, quant à elle, reconnue à l'avancement sur la base des coûts engagés et des coûts restants à venir.

Toutefois, pour les ventes de licences incluant une intégration dite complexe, le progiciel/matériel et l'intégration constituent une prestation unique. Le revenu global correspondant est enregistré à l'avancement sur la base des coûts engagés et des coûts restants à venir.

VENTES DE PROGICIELS ET DE MATÉRIELS

Pour les ventes de progiciels et de matériels réalisées indépendamment de toute prestation de service, le chiffre d'affaires est constaté lors du transfert de contrôle au client.

MAINTENANCE

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

TRANSACTIONS RÉALISÉES EN TANT QU'AGENT

Dans le cas où le Groupe se trouve en position d'agent, le chiffre d'affaires correspondant à l'opération n'est pas reconnu. Seule la marge réalisée sur cette opération est comptabilisée dans la rubrique « Chiffre d'affaires ».

3.2. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle du Groupe est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

Le chiffre d'affaires reconnu par types de prestations se décompose de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Régie	Forfait	Software	Autres
Chiffre d'affaires	1 595 354	586 955	765 647	151 826	90 926

L'évolution de la répartition géographique du chiffre d'affaires s'établit comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Intra-groupe	France	International	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 595 354		925 509	669 845	157 824	95 632	43 910	293 485	10 822	36 182	27 948	4 042
	100%		58%	42%	10%	6%	3%	18%	1%	2%	2%	0%
Clients et comptes rattachés	435 270	(15 761)	289 318	161 713	32 556	33 942	12 757	33 395	3 674	9 525	33 595	2 269

(en milliers d'euros)	31.12.18	Intra-groupe	France	International	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 394 548		903 895	490 653	135 617	82 483	30 309	191 117	10 831	17 159	18 850	4 287
	100%		65%	35%	10%	6%	2%	14%	1%	1%	1%	0%
Clients et comptes rattachés	506 074	(11 494)	323 786	193 782	37 443	34 347	6 451	80 872	3 754	5 464	22 851	2 600

Les dix principaux clients de Gfi Informatique représentent près de 22 % du chiffre d'affaires consolidé 2019. Aucun de ces dix principaux clients ne représente à lui seul plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe.



[Signature]

3.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients sont des actifs financiers courants, initialement enregistrées à la juste valeur et ultérieurement au coût amorti diminué des pertes de valeurs éventuelles. La juste valeur des créances clients est assimilée à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement généralement inférieures à 3 mois.

DÉPRÉCIATION DES CRÉANCES CLIENTS

Conformément aux recommandations de la norme IFRS 9, le Groupe peut être amené à comptabiliser des provisions statistiques. Par ailleurs, les créances sont dépréciées en cas de litige identifié.

AFFACTURAGE DES CRÉANCES

Le Groupe procède à l'affacturage sans recours d'une partie de ses créances. Sur la base du contrat négocié, la société d'affacturage prend en charge le recouvrement des créances cédées. De ce fait, les créances ne sont pas maintenues dans le poste clients, elles figurent dans le poste trésorerie.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances clients	260 381	200 518
Créances cédées au factor	16 682	129 020
Dépréciations	(16 308)	(15 215)
TOTAL	260 755	314 323
Effets à recevoir	93	15
Actifs sur contrats	174 422	191 736
TOTAL	435 270	506 074

Les créances clients cédées dans le cadre du contrat d'affacturage sans recours représentent un montant de 180 millions d'euros.

Toutes les créances clients et comptes rattachés ont une échéance à moins d'un an. Les Actifs sur contrats intègrent les factures à établir.

Les dépréciations des créances clients évoluent de la manière suivante au titre de l'exercice :

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dépréciations au 1 ^{er} janvier	15 215	8 067
IFRS 9 : Impact de la 1 ^{ère} application	-	5 225
Nouvelles dépréciations	3 398	3 921
Reprises de dépréciations	(3 610)	(2 851)
Variations de périmètre	1 503	1 398
Impact de change	(198)	(545)
DÉPRÉCIATIONS À LA CLÔTURE	16 308	15 215

Les créances clients nettes des provisions pour dépréciations se ventilent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Créances non échues	Créances échues		
			moins de 6 mois	6 à 12 mois	plus de 12 mois
Clients et comptes rattachés* nets	260 755	148 282	89 135	6 856	16 482

* Hors Effets à recevoir et Factures à établir

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 4 Charges et avantages de personnel

4.1. EFFECTIFS

Effectif moyen	31.12.19	31.12.18
Cadres	16 089	14 004
Employés, techniciens, agents de maîtrise	2 839	2 471
TOTAL	18 928	16 475

4.2. AVANTAGES DU PERSONNEL

PARTICIPATION

La participation des salariés et la charge d'intéressement sont classées dans le poste « Charges de personnel » de l'état du résultat global.

FRAIS DE RECHERCHE

Les frais de recherche sont comptabilisés en charge.

CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE

Les Crédits d'Impôts Recherche (CIR) sont comptabilisés en marge opérationnelle courante lorsqu'ils ne sont pas rattachés à des frais de développements activés. Ils sont présentés en déduction des charges de personnel. Dans le cas contraire, ils sont comptabilisés en réduction du coût des frais de développements activés.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Rémunération du personnel	741 082	655 337
Charges sociales	264 990	245 728
Participation	-	282
TOTAL	1 006 072	901 347

4.3. ENGAGEMENT EN MATIÈRE DE RETRAITE

Pour les régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures. Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie.

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

Conformément à la loi portant sur la réforme des retraites, l'hypothèse d'âge de départ à la retraite prend en compte un âge minimum légal de départ à la retraite relevé progressivement de 4 mois par an, de 60 ans en 2010 à 62 ans en 2019.

En dehors des engagements en matière de retraite, il n'y a pas d'autre régime à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi dans les sociétés du Groupe.



Signature

Le montant total de l'engagement actualisé du Groupe en matière de retraite (principalement en France) évolue de la manière suivante :

(en milliers d'euros)

PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2017	45 497
Entrées de périmètre et autre *	1 107
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	3 859
Coûts financiers	678
Montants payés au titre des départs de l'exercice	(2 718)
Variations des écarts actuariels	2 715
PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2018	51 138
Entrées de périmètre et autre *	1 125
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	4 149
Coûts financiers	818
Montants payés au titre des départs de l'exercice	(3 161)
Variations des écarts actuariels	11 497
PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2019	65 566

* y compris reprises d'effectifs dans le cadre de contrats de sous-traitance

Conformément à la norme IAS 19 révisée, les indemnités légales et conventionnelles sont provisionnées pour chacun des salariés présents en fonction de leur ancienneté théorique le jour de leur départ en retraite. Ces engagements sont déterminés avec une hypothèse de départ à l'initiative du salarié dans 100 % des cas et son calcul tient compte :

- d'un coefficient de présentisme basé sur le turn-over par classe d'âge, le taux moyen retenu en 2019 ressort à 12 % ;

- d'un taux moyen de charges sociales appliqué de 47 % ;
- d'un taux de revalorisation des salaires compris entre 2,25 % - 3,00 % ;
- des tables de mortalité INSEE 2011-2013 par sexe ;
- d'un taux d'actualisation à 0,77 % (versus 1,66 % fin 2018) et une durée du régime estimée à 12,3 ans.

En terme de sensibilité, une baisse de ce taux d'actualisation de 0,25 point générerait une augmentation de l'engagement de 3 %.

NOTE 5 Résultat opérationnel

5.1. MARGE OPÉRATIONNELLE SECTORIELLE

MARGE OPÉRATIONNELLE

L'indicateur principal de rentabilité opérationnelle du Groupe est la marge opérationnelle. Elle correspond au résultat opérationnel avant éléments non-récurrents (dont les dépréciations des écarts d'acquisition) et avant dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.

L'information sectorielle de Gfi Informatique est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

(en milliers d'euros)	31.12.19	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 595 354	925 509	157 824	95 632	43 910	293 485	10 822	36 182	27 948	4 042
MARGE OPÉRATIONNELLE	100 401	59 770	9 084	5 308	3 720	14 512	675	5 502	2 617	(787)
Marge opérationnelle en %	6,3 %	6,5 %	5,8 %	5,6 %	8,5 %	4,9 %	6,2 %	15,2 %	9,4 %	-19,5 %

(en milliers d'euros)	31.12.18	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 394 548	903 895	135 617	82 483	30 309	191 117	10 831	17 159	18 850	4 287
MARGE OPÉRATIONNELLE	82 912	47 021	8 642	6 062	2 295	13 482	737	3 132	2 173	(632)
Marge opérationnelle en %	5,9 %	5,2 %	6,4 %	7,3 %	7,6 %	7,1 %	6,8 %	18,3 %	11,5 %	-14,7 %

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

5.2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Actifs incorporels affectés

Les dotations aux amortissements liés aux actifs incorporels affectés dans le cadre de l'allocation du goodwill concernent principalement les relations clientèles. Ils s'élèvent à 3 843 milliers d'euros en 2019 (3 641 milliers d'euros en 2018 – comptes 2018 retraités)

Restructuration

Les charges de restructuration comprises dans le résultat opérationnel concernent principalement la France pour un montant de 7 606 milliers d'euros.

Autres produits et charges opérationnels

OPÉRATION DE PÉRIMÈTRE

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, les frais liés aux opérations de regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges.

ACTIONS GRATUITES

La juste valeur des actions gratuites attribuées au personnel est comptabilisée en autres produits et charges opérationnels sur la période d'acquisition des droits. Les actions gratuites sont valorisées sur la base de la valeur de l'action Gfi Informatique déterminée par cabinet de conseil indépendant selon la méthode « Discounted cash flows ».

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Opérations de périmètre	1 332	(3 646)
Actions gratuites	(581)	(80)
Litiges et risques fiscaux et sociaux	note 10 565	1 078
Déménagements	(167)	(928)
Autres	(1 714)	(970)
TOTAL	(565)	(4 546)

ACTIONS GRATUITES

Les Conseils d'administration en date des 29 mars 2019 et 07 juin 2019, usant de la faculté qui leur a été donnée par les Assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires des 8 juin 2018 et 07 juin 2019, ont décidé d'attribuer gratuitement à certains salariés et au mandataire social des actions de la société sous forme de plans dits :

- « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » réservé aux salariés et au mandataire social, soit 808 817 actions gratuites, et,
- « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 » au bénéfice du Président-Directeur Général de la Société, soit 300 000 actions gratuites.

Les actions seront acquises par les bénéficiaires à l'issue de la période d'acquisition et sous réserve du respect des conditions de présence et de performance. Compte tenu des conditions de performance trop restrictives du plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2, le Comité des Nominations et des Rémunérations a recommandé, lors de sa réunion du 24 février 2020, de ne pas procéder à l'attribution gratuite des actions de ce plan et ce, par voie de renonciation expresse des bénéficiaires. Ainsi, le Conseil d'administration du 24 février 2020 prenant acte de la renonciation expresse de l'ensemble des bénéficiaires annule le plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 / Tier 2 afin de le remplacer par trois nouveaux plans ayant des objectifs de performance plus adaptés à l'activité du Groupe. Ces nouveaux plans seront arrêtés par l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Compte tenu de la probabilité d'atteinte des conditions de performances, la charge de la période s'élève à 581 milliers d'euros

5.3. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Garantie sur contrats clients	11 447	8 224
Garantie sur contrats fournisseurs	112	111
Garantie de paiement de loyers	535	516
TOTAL	12 094	8 851

Dans le cadre d'un contrat d'outsourcing en Espagne signé en 2014, le Groupe a pris un certain nombre d'engagements, non certains dans le principe, pour un montant de 4,7 millions d'euros à fin 2019. Une garantie de paiement a été mise en place à hauteur de ce montant. Compte tenu de la probabilité de versement jugée faible par le management, aucune provision n'a été constatée.



[Signature]



NOTE 6 Financement et instruments financiers

6.1. FAITS CARACTÉRISTIQUES

Remboursement de l'emprunt obligataire de 25 millions d'euros

L'emprunt obligataire émis en 2014, pour un montant de 25 millions d'euros et portant intérêt au taux de 3,94 % l'an, a été remboursé en totalité en décembre 2019.

6.2. ENDETTEMENT

EMPRUNTS

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

Les frais et primes d'émission d'emprunts n'entrent pas dans le coût initial mais sont pris en compte dans le calcul du coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont donc constatés en résultat de manière actuarielle sur la durée de vie du passif.

DETTES SUR CONTRATS DE LOCATION

La dette de location reconnue au titre de la norme IFRS 16 est, dès la mise en place du contrat, initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers dus et non encore payés. L'évaluation se fait sur la base d'un taux marginal d'endettement déterminé en fonction de la nature de l'actif, de la durée de location et de la zone géographique.

La dette de location comprend également la dette reconnue au titre des contrats de crédit-bail.

ENDETTEMENT FINANCIER

L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut incluant les intérêts courus non échus diminué de la trésorerie nette, tels que définis par la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables n° 2013 - 03.

L'endettement financier net retenu pour déterminer le ratio d'endettement du Groupe ne comprend pas les passifs courants et non-courants reconnus dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 – Contrats de location.

ENDETTEMENT, PART À LONG TERME

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Emprunts obligataires, part à long terme	89 605	89 606
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme	155 079	160 574
Dettes sur contrats de location, part à long terme	66 680	-
TOTAL	311 364	250 180



[Signature]

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

ENDETTEMENT, PART À COURT TERME

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Emprunts obligataires, part à court terme	-	24 872
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à court terme	39 974	30 291
Dettes sur contrat de location, part à court terme	24 416	274
Concours bancaires courants	16 856	30 749
Tirages sur créances affacturées	-	22 137
Intérêts courus non échus sur emprunts et dettes financières diverses	1 595	1 338
TOTAL	82 841	109 661

VARIATION DE L'ENDETTEMENT

La variation de l'endettement du Groupe se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.18	Variation " non cash "						31.12.19
		Cash flows	Acquisitions	Variation de change	Variation juste valeur	Reclass échéancier	Autres	
Endettement, part long terme	250 180	35 999	-	-	71	(41 566)	-	244 684
Endettement, part court terme	55 163	(58 805)	1 076	-	974	41 566	-	39 974
Dettes sur le contrat de location	274	(27 089)	5 019	11	-	-	112 881	91 096
Tirages sur créances affacturées	22 137	(14 882)	-	-	-	-	(7 255)	-
TOTAL DES ACTIFS ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	327 754	(64 777)	6 095	11	1 045	-	105 626	375 754

EMPRUNT OBLIGATAIRE

L'emprunt obligataire a été émis en 2018 pour un montant de 90 millions d'euros venant à échéance le 31 juillet 2025. Les obligations portent intérêt au taux de 3,25 % l'an. Les intérêts sont payables annuellement à terme échu le 31 juillet de chaque année, et pour la première fois le 31 juillet 2019.

FINANCEMENT AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Le 21 février 2018, Gfi Informatique a signé une convention de crédit avec un pool de banques. Cet emprunt est amortissable sur 5 ans et porte des intérêts à taux variable.

Échéances de l'endettement

(en milliers d'euros)	31.12.19	2020	2021	2022	2023	Échéances au-delà 2023
Autres emprunts obligataires	89 605	-	-	-	-	89 605
Emprunts auprès des établissements de crédit	195 053	40 003	42 465	27 879	84 706	-
Dettes sur contrat de location	91 096	24 387	9 427	9 391	20 175	27 716
TOTAL	375 754	64 390	51 892	37 270	104 881	117 321

La part court-terme des emprunts bancaires au 31 décembre 2019 présente la maturité suivante :

	31.12.19	Moins de 3 mois	Entre 6 et 9 mois	Entre 6 et 9 mois	Entre 9 et 12 mois
Emprunt, part à court terme *	40 093	3 881	14 586	7 040	14 586

* Capital restant dû en valeur nominale



Signature

6.3. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Répartition taux fixes et variables

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont souscrits à taux fixes ou à taux variables, selon la répartition suivante avant effet des couvertures de taux :

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18
Taux variable	63%	154 699	159 904
Taux fixe	37%	89 985	90 276
ENDETTEMENT, PART A LONG TERME	100%	244 684	250 180

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18
Taux variable	98%	39 148	30 168
Taux fixe	2%	826	24 995
ENDETTEMENT, PART A COURT TERME	100%	39 974	55 163

NIVEAU D'EXPOSITION

L'exposition du Groupe au risque de variation des taux d'intérêt de marché est liée à son niveau d'endettement financier. La gestion des taux fait partie intégrante de la gestion de la dette. Le Groupe fixe des normes de répartition taux fixe/taux variable.

Dans cet objectif, le Groupe met en place des instruments de couverture de type contrats de swap + floor zéro. Au 31 décembre 2019, après prise en compte des swaps de taux d'intérêt, 68 % de la dette du Groupe est à taux d'intérêt fixe.

Dans un contexte où les couvertures seraient rendues actives, l'analyse de la sensibilité au taux d'intérêt montre qu'une hausse marginale de 1 point des taux d'intérêt aurait un impact de 900 milliers d'euros dans les comptes consolidés de Gfi Informatique, sur la base des passifs financiers au 31 décembre 2019.

Au titre de son contrat de financement principal, le Groupe s'est engagé à se couvrir, dans certaines limites, à la hausse du taux Euribor 3 mois.

Passifs financiers courants

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS ET COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

La politique actuelle du Groupe est d'opérer sur les marchés financiers uniquement à des fins de couverture d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.

Le Groupe utilise des Instruments financiers dérivés tels que des swaps de taux d'intérêt pour se couvrir contre les risques liés aux variations de taux d'intérêt. Ces instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur dès que le contrat est négocié et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Les dérivés sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque la juste valeur est positive et en tant que passifs lorsque la juste valeur est négative.

Les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché des instruments de couverture, dans le cadre d'une couverture de flux de trésorerie futur, pour lequel le Groupe a choisi d'appliquer la comptabilité de couverture, sont comptabilisés en capitaux propres à hauteur du pourcentage d'efficacité de la couverture. Lorsque le Groupe a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture, les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché sont comptabilisés en résultat.

Les passifs financiers courants correspondent aux instruments de couverture, comptabilisés à leur juste valeur. Certaines couvertures de taux sont signées pour un montant constant jusqu'à l'échéance, d'autres se réduisent progressivement jusqu'à l'échéance. Les valorisations de ces instruments de couvertures sont réalisées selon le niveau II de la norme IFRS 7 amendée, soit sur la base de données observables autre qu'un prix coté sur un marché actif. Au 31 décembre 2019, le Groupe utilise deux instruments de couverture, comptabilisés en « Passif financier courant » et présentant les caractéristiques suivantes :

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

(en milliers d'euros)

Nature	Date d'émission	Échéances	Contrepartie	Couverture	Échéances				Juste valeur
				31.12.19	2020	2021	2022	2023	
SWAP taux fixe + Floor	30/06/18	31/03/23	CACIB	11 625	2 250	2 250	1 125	6 000	(178)
SWAP taux fixe - Floor	30/06/18	21/02/23	CAIDF	19 375	3 750	3 750	1 875	10 000	(219)
SWAP taux fixe + Floor	29/06/18	31/03/23	SG	15 500	3 000	3 000	1 500	8 000	(183)
SWAP taux fixe + Floor	29/06/18	31/03/23	CIC	7 750	1 500	1 500	750	4 000	(89)
SWAP taux fixe - Floor	29/06/18	21/02/23	PALA	15 500	3 000	3 000	1 500	8 000	(173)
SWAP taux fixe - Floor	30/07/18	31/03/23	ING	7 750	1 500	1 500	750	4 000	(88)
SWAP taux fixe + Floor	29/03/19	31/03/23	CACIB	26 250	7 500	7 500	7 500	3 750	(45)
				103 750	22 500	22 500	15 000	43 750	(975)

6.4. RATIO D'ENDETTEMENT

Le Groupe a pour objectif de conserver un ratio d'endettement net rapporté aux capitaux propres limité. Dans le cadre de la gestion de cet objectif, le Groupe cherche à maintenir une structure financière optimale, en relation avec le financement de sa croissance externe et le rendement des fonds propres.

Au 31 décembre 2019, le ratio d'endettement, neutralisé de l'impact de la norme IFRS 16, est le suivant :

(en milliers d'euros)

	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Endettement financier net	249 033	324 547
Capitaux propres	357 304	329 989
RATIO ENDETTEMENT FINANCIER NET / CAPITAUX PROPRES	70%	98%

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.

6.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ

L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de contrats d'affacturage, de découverts et d'emprunts bancaires et obligataires.

Contrats d'affacturage

Gfi Informatique dispose, via des contrats d'affacturage, de lignes de financement en fonction du montant des créances clients cédées. Ces lignes de financement sont plafonnées à 100 millions d'euros.

Lignes de découvert bancaire

Le Groupe dispose de lignes de découverts bancaires négociés, plafonnées à 35 millions d'euros. Au 31 décembre 2019, ces lignes de découverts bancaires sont utilisées à hauteur de 17 millions d'euros.

Émission d'EUROPP

La convention de crédit du 21 février 2018 autorise Gfi Informatique à procéder à de nouvelles émissions d'EuroPP à concurrence de 110 millions d'euros maximum.

Clauses conventionnelles dites de défaut

La convention de crédit du 21 février 2018 auprès d'un pool d'établissements bancaires comporte des clauses conventionnelles dites de défaut que le Groupe se doit de respecter (Cf. 6.7 : Engagements hors bilan liés au financement de la société).



Signature

6.6. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**Coût de l'endettement financier net**

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Plus-values sur cession de VMP et produits des VMP	27	168
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE	27	168
Charges d'intérêt	(12 953)	(7 962)
Variation de juste valeur des emprunts et emprunts obligataires	(1 041)	(1 237)
Charges d'intérêt liées à l'affacturage	(1 425)	(997)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	(15 419)	(10 197)
TOTAL	(15 392)	(10 029)

Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Gains de change	1 086	1 695
Pertes de change	(1 383)	(973)
Effet des actualisations	(240)	(240)
Coût financier des engagements envers le personnel	(818)	(678)
Dépréciations nettes des reprises	-	-
Autres produits financiers (SWAP et autres)	321	94
Autres charges financières (SWAP et autres)	(360)	(180)
TOTAL	(1 394)	(282)

Les effets des actualisations portent principalement sur les créances représentatives des prêts aux organismes collecteurs de la participation des employeurs à l'effort de construction.

6.7. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DE LA SOCIÉTÉ

Dans le cadre des emprunts (bancaire et obligataire), le Groupe se doit de respecter les engagements présentés ci-après.

LIMITATIONS CONTRACTUELLES A LA POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Le Groupe s'est engagé à adopter une politique de distribution de dividendes cohérente avec les contraintes de remboursement de la dette et du paiement des intérêts liés. Ces distributions sont limitées à 40 % du résultat net consolidé part du Groupe pour un niveau de ratio R2 supérieur à 1,25.

PLAFONNEMENT DES INVESTISSEMENTS

Certains plafonds d'investissements nets sont à respecter par le Groupe.

COVENANTS

Les critères financiers, appréciés lors des clôtures semestrielles et annuelles, sont résumés ci-dessous :

Covenants	Exigence	au 30/06/18	au 31/12/18	au 30/06/19	au 31/12/19	30/06/20 et 30/06 de chaque année	31/12/20 et 31/12 de chaque année
Dettes financières nettes / EBITDA	R2 < à	3,75	3,25	3,25	2,75	3,00	2,50

Les agrégats utilisés pour le calcul de ces ratios sont définis de manière détaillée dans la convention de crédit. A noter que la notion d'EBITDA correspond, de manière synthétique, à un EBITDA opérationnel complété des effets des restructurations et neutralisé de l'impact de l'application de la norme IFRS 16.

Sur la base du bilan et des performances 2019, Gfi Informatique se situe à un niveau inférieur aux limites fixées par les contrats (crédit syndiqué et emprunts obligataires), les covenants sont donc respectés. Par conséquent, il n'existe pas de risques d'exigibilité anticipée liés aux covenants au titre de l'exercice.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 7 Impôts sur les résultats

Traitement de la CVAE

La CVAE, qui selon l'analyse du Groupe répond à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par l'IAS 12, est comptabilisée en impôt sur le résultat.

Au titre de l'exercice, elle représente un montant de 11,7 millions d'euros contre 10,7 millions d'euros en 2018.

Intégration fiscale

En France, le périmètre d'intégration fiscale de Gfi Informatique au 31 décembre 2019 comprend dix sociétés (cf. note 19 : Liste des sociétés consolidées). Cette option d'intégration fiscale a généré une économie d'impôt de 433 milliers d'euros au titre de l'exercice.

7.1. RAPPROCHEMENT ENTRE L'IMPÔT THÉORIQUE ET L'IMPÔT EFFECTIF

Le rapprochement entre la charge d'impôt et le produit du bénéfice comptable multiplié par le taux d'impôt applicable est le suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Résultat avant impôt sur les sociétés	68 045	56 184
Taux d'impôt de la société mère	31,00%	33,33%
Impôt théorique	21 094	18 726
Reports déficitaires non activés	3 177	7 748
Utilisation de reports déficitaires non activés précédemment	(248)	(975)
Actifs d'impôts non recouvrables sur retraitements de consolidation	(2 255)	(3 992)
Effet des différences fiscales permanentes	852	(3 639)
Impact des dépréciations d'écarts d'acquisition	-	-
Impact des reports déficitaires activés	(1 778)	(4 041)
Impact des différences de taux d'impôt	(1 169)	(1 911)
Impact net d'impôt de la CVAE	8 083	7 135
Économie d'impôt sur produit non imposable (CIR)	(2 881)	(2 972)
Autres	(284)	1 778
IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS	24 591	17 857
Dont : Impôts courants	19 637	18 384
Impôts différés	4 954	(526)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

7.2. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur la base des taux d'impôt connus à la clôture, pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable inscrite dans les comptes consolidés et la base fiscale des actifs et passifs du Groupe. Un actif d'impôt relatif à des déficits fiscaux reportables n'est enregistré qu'en cas d'assurance raisonnable d'imputation future.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés par entité fiscale ou par groupe d'intégration fiscale.

Les impôts différés figurent pour leur valeur nominale, aucune actualisation n'étant pratiquée.



[Signature]

Au 31 décembre 2019, les sources d'impôt différé sont les suivantes en France et à l'international :

(en milliers d'euros)	31.12.18 retraité (1)	Impact IFRS 16	31.12.19	Variation de périmètre	Autres et écarts de conversion	Impact sur le résultat	31.12.19
Différences temporaires issues des déclarations fiscales							
Participation des salaires et congés payés	84	-	84	-	-	(48)	36
Autres différences temporaires fiscales	84	-	84	-	-	12	96
Différences temporaires liées aux retraitements en consolidation			-				
Reports déficitaires activés	10 055	-	10 055	-	(703)	439	9 791
Provision pour indemnités de départ à la retraite	16 708	-	16 708	375	1 928	628	19 639
Immobilisations générées en interne et fiscalité liée	(21 678)	-	(21 678)	(58)	1 517	(3 862)	(24 081)
Relations clientèles	(2 286)	-	(2 286)	-	152	459	(1 675)
Autres différences	5 158	701	5 859	124	(406)	(1 383)	4 194
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS EN FRANCE	8 125	701	8 826	441	2 488	(3 755)	8 000
Différences temporaires fiscales	917	-	917	2 321	648	(133)	3 753
Reports déficitaires activés	20 867	-	20 867	-	25	(812)	20 080
Provision pour indemnités de départ à la retraite	331	-	331	-	-	-	331
Immobilisations générées en interne et fiscalité liée	(903)	-	(903)	-	-	167	(736)
Relations clientèles	(10 075)	-	(10 075)	-	-	548	(9 527)
Autres différences	(2 540)	438	(2 102)	-	21	(969)	(3 050)
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS INTERNATIONAL	8 587	438	9 035	2 321	684	(1 199)	10 851
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	16 722	1 139	17 861	2 762	3 182	(4 954)	18 851
Dont : Impôts différés actifs	30 101	1 139	31 240				19 794
Impôts différés passifs	(13 360)		(13 360)				(943)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

7.3. DÉFICITS FISCAUX

Activation de déficit fiscal

Sur la base des prévisions fiscales de consommation de déficits, le Groupe a activé, en France et à l'étranger, des déficits fiscaux générant un produit d'impôt de 1,7 million d'euros.

Reports déficitaires

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

(en milliers d'euros)	Base 31.12.18	Utilisation de reports déficitaires	Création de reports déficitaires	Perte de reports, écarts de change et corrections	Variations de périmètre et reclass.	Base 31.12.19	Économies futures d'impôt	
							Activées	Non activées
France	67 110	(2 998)	7 100	10 864	-	82 076	9 791	15 593
Espagne	4 496	(158)	318	(248)	-	4 408	1 018	-
Portugal	-	-	215	-	-	215	-	48
LatAm	892	(137)	-	6	-	761	-	226
Benelux	76 987	(6 694)	-	550	-	70 843	20 781	203
Suisse	6 204	(129)	555	177	-	6 807	1 019	615
Europe de l'Est	-	-	-	-	-	-	-	-
Afrique	1 786	(81)	1 826	(99)	-	3 432	-	905
Reste du monde	1 916	(15)	954	(115)	-	2 740	-	688
TOTAL	159 391	(10 212)	10 968	11 135	-	171 282	32 609	18 279

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Échéances

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

(en milliers d'euros)	Base 31.12.18	Année d'expiration				
		2020	2021	2022	Échéances au-delà 2022	Indéfiniment
Déficits fiscaux reportés	171 282	334	313	2 224	10 286	158 125

NOTE 8 Immobilisations incorporelles et corporelles

8.1. VENTILATION SECTORIELLE DES PRINCIPAUX ACTIFS

L'information sectorielle du Groupe est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

(en milliers d'euros)	31.12.19	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Écarts d'acquisition	467 842	240 960	34 391	31 039	20 672	98 150	4 059	23 759	14 812	-
Autres immobilisations incorporelles	138 436	89 123	3 366	4 182	381	39 015	-	2 283	86	-
Immobilisations corporelles	131 946	84 449	5 719	8 076	749	27 328	1 069	2 327	2 126	103

(en milliers d'euros)	31.12.18 retraité ^(f)	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Écarts d'acquisition	415 225	209 833	33 821	21 507	16 716	97 351	3 964	7 346	7 302	17 385
Autres immobilisations incorporelles	129 476	80 730	3 415	2 947	133	40 234	-	1 894	123	-
Immobilisations corporelles	42 342	16 939	2 839	1 566	355	18 809	46	624	1 137	27

(f) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

8.2. ÉCARTS D'ACQUISITION

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'une acquisition est mesuré comme la somme de la contrepartie transférée, mesurée à la juste valeur le jour de l'acquisition, et le montant de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise. Pour chaque regroupement d'entreprises, il est décidé de la manière de mesurer la fraction non acquise de la cible, soit à sa juste valeur, soit au montant de sa quote-part de situation nette réévaluée. Les frais d'acquisition supportés sont comptabilisés en charges opérationnelles de la période au cours de laquelle les services correspondants sont reçus. Lorsque le Groupe acquiert une entreprise, il évalue les actifs et passifs de l'entité acquise à leur juste valeur. Lorsque le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, l'investissement détenu par l'acquéreur antérieurement à la prise de contrôle est mesuré à sa juste valeur à la date d'acquisition et la différence avec sa valeur comptable antérieure est reconnue en résultat en application d'IFRS 3R.

Les ajustements de prix sont reconnus à leur juste valeur à la date d'acquisition. Ils donneront lieu à la comptabilisation d'un actif ou d'un passif, dont les variations ultérieures de juste valeur seront comptabilisées en résultat.

Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés. L'écart résiduel, représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'évaluation à leur juste valeur des actifs et des passifs identifiés, est inscrit au poste écarts d'acquisition et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier du regroupement d'entreprises. Ultérieurement, ces écarts d'acquisition sont évalués à leurs coûts diminués d'éventuelles pertes de valeurs, conformément à la méthode décrite au paragraphe « Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés ».



[Signature]



(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	306 347	23 221	283 126
Acquisitions	131 991	-	131 991
Écarts de change	355	247	108
31 DÉCEMBRE 2018 retraité⁽¹⁾	438 693	23 468	415 225
Acquisitions	50 560	-	50 560
Cessions	-	-	-
Dépréciations de la période	-	-	-
Écarts de change	2 312	255	2 057
31 DÉCEMBRE 2019	491 565	23 723	467 842

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.

La variation des écarts d'acquisition correspond principalement aux acquisitions des sociétés SIS, I2S et Capital à hauteur de 44 millions d'euros. L'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs aux acquisitions réalisées au cours de l'exercice sera finalisée dans le délai d'affectation.

La juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs à l'acquisition de Realdolmen réalisée en 2018 a été finalisée. L'impact sur la valorisation des écarts d'acquisition s'élève à 40,6 millions d'euros. L'ajustement étant significatif, les comptes 2018 ont donné lieu à un retraitement.

SUIVI ULTÉRIEUR DE LA VALEUR DES ACTIFS IMMOBILISÉS

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

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

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

- les flux de trésorerie sont issus des budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice à venir avec des prévisions d'évolution des chiffres d'affaires, des marges opérationnelles et des niveaux de BFR pour les quatre années suivantes ;
- la combinaison du taux d'actualisation et du taux de croissance à l'infini est en ligne avec les valeurs usuellement retenues dans le secteur pour des groupes de profil comparable ;
- la valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normal et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle.

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

Unités Génératrices de Trésorerie (UGT)

L'identification des UGT est faite sur la base des secteurs géographiques utilisés par le management et en fonction des activités « Services » et « Logiciels ».

À l'échelle de chaque pays, les deux activités peuvent être développées (tel est le cas en France et en Espagne). En effet, les différentes activités « Services » génèrent de fortes complémentarités alors que l'activité « Logiciels » présente une certaine indépendance, compte tenu de ses caractéristiques propres.

Au vu de cette articulation (secteurs géographiques et activités), le Groupe présente 10 UGT dont en particulier 2 UGT en France, 2 UGT en Espagne.

EN FRANCE

La France porte 46 % des écarts d'acquisition du Groupe. Ils s'élèvent à 240 millions au 31 décembre 2019 et se répartissent respectivement à hauteur de 149 millions d'euros et 91 millions d'euros sur les UGT « Services » et « Logiciels ».

À L'INTERNATIONAL

Les écarts d'acquisition à l'international s'élèvent à 228 millions d'euros. Hormis l'Espagne, les UGT à l'international correspondent à l'activité de « Services ». En Espagne, ils s'élèvent à 34 millions au 31 décembre 2019 et se répartissent respectivement à hauteur de 33 millions d'euros et 1 million d'euros sur les UGT « Services » et « Logiciels ».



[Signature]

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Méthode d'évaluation appliquée aux activités poursuivies

La méthode d'évaluation retenue pour la détermination des valeurs d'utilité est celle des flux de trésorerie futurs actualisés. Du fait de la mise en application de la norme IFRS 16, le Groupe a été amené à appliquer une approche transitoire dite « pré-IFRS 16 » recommandé qui conduit à :

- Maintenir les charges de loyers dans les flux futurs estimés ;
- Déterminer le taux d'actualisation selon la méthodologie pré-IFRS 16 ;
- Inclure le droit d'utilisation des actifs dans la valeur comptable des actifs testés.

Les taux de croissance à l'infini ressortent à 2,0 % pour l'ensemble des UGT (2,0 % fin 2018). Les taux d'actualisation retenus pour l'exercice sont les suivants :

- 8,5 % pour les UGT France (8,5% fin 2018) ;
- 8,9 % pour l'UGT Benelux (8,9% fin 2018) ;
- 9,8 % pour les UGT Espagne (9,8% fin 2018) ;
- 9,7 % pour l'UGT Portugal (10,8% fin 2018) ;
- 10,1 % pour l'UGT Europe de l'Est (10,1% fin 2018) ;
- 9,0 % pour l'UGT Suisse (9,0% fin 2018) ;
- 11,4 % pour l'UGT LatAm (11,4% fin 2018) ;
- 11,7 % pour l'UGT Maroc (12,3% fin 2018).

Les prévisions d'activité sont basées sur les budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice 2020. Pour les années 2021 à 2024, les taux de croissance retenus sont ensuite compris entre 3 % et 8 % pour l'ensemble des UGT.

Compte tenu des hypothèses retenues en termes de rentabilité et de besoin en fonds de roulement d'exploitation, la réalisation de ces tests au titre de 2019 n'a pas conduit à la comptabilisation de dépréciation.

Tests de sensibilités par UGT

Les fourchettes de valeur retenues dans les tests de sensibilité permettent l'appréciation de la variation raisonnablement possible des hypothèses clés présentées ci-dessous :

- hausse de 0,5 point du taux d'actualisation ;
- diminution de 0,5 point du taux de croissance à l'infini ;
- diminution de 0,5 point du taux de marge sur l'ensemble des périodes de flux 2020 à 2024 ;
- diminution de 0,5 point du taux de croissance du chiffre d'affaires sur l'ensemble des périodes de flux 2020 à 2024 ;
- dégradation de 10 % des hypothèses de BFR.

Les tests de sensibilités retiennent également la dégradation combinée de plusieurs de ces hypothèses, en fonction de leur sensibilité.

SENSIBILITÉS OBSERVEES AU 31 DÉCEMBRE 2019

Au 31 décembre 2019, hormis les UGT Progiciels et Maroc (cf. tableau ci-dessous), les résultats des tests de sensibilités montrent qu'aucune variation raisonnablement possible des hypothèses clés ne conduirait la valeur recouvrable des autres UGT à devenir inférieure à leur valeur nette comptable.

(en milliers d'euros)	Goodwill	UGT Progiciels	UGT Maroc
	En % du total	En valeur	En valeur
Sensibilité à la variation raisonnable d'une hypothèse			
Hausse de 0,5 point du taux d'actualisation	-0,2%	(411)	(512)
Diminution de 0,5 point du taux de croissance à l'infini	-0,5%	(1 403)	(748)
Diminution de 0,5 point de taux de marge	-0,1%	-	(510)
Diminution de 0,5 point de taux de croissance chiffre d'affaires	-1,7%	-	(7 812)
Dégradation de 10 % des hypothèses de BFR	-0,2%	-	(1 097)
Sensibilité à la variation raisonnable d'une combinaison d'hypothèses			
Hausse de 0,5 point du taux d'actualisation combinée à :			
une baisse de 0,5 point du taux de croissance à l'infini	-2,1%	(8 903)	(885)
une baisse de 0,5 point du taux de marge	-2,1%	(8 164)	(1 787)



Signature

8.3. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

Les valeurs comptables des actifs incorporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur de chacun des actifs considérés (cf. 8.2 « Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés »).

FRAIS DE DÉVELOPPEMENT

Les frais de développement engagés dans le cadre de la création de progiciels (nouveaux projets et développement de modules existants) sont comptabilisés en immobilisations incorporelles, lorsque le Groupe peut démontrer :

- la faisabilité technique de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- son intention d'achever cet actif et sa capacité à l'utiliser ou à le vendre ;
- le fait que cet actif générera des avantages économiques futurs ;
- l'existence de ressources disponibles pour achever le développement ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses engagées au titre du projet de développement.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères d'activation définis par IAS 38 sont comptabilisés en charges opérationnelles courantes, au fur et à mesure de leur engagement.

Ces frais de développement sont amortis à partir de la date de « recette » interne du projet, sur la durée d'utilité prévue des progiciels, celle-ci étant plafonnée à huit ans.

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

La valeur au bilan des frais de développement activés est comparée à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la juste valeur nette des frais de cession et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés (DCF), basée sur les budgets d'exploitation pour l'exercice à venir et des prévisions de chiffres d'affaires pour les quatre années suivantes.

Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si la valeur au bilan est supérieure à la valeur recouvrable.

RELATIONS CLIENTÈLES

Les relations clientèles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Postérieurement à leur comptabilisation initiale, elles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements. Les durées d'amortissement sont de 2 à 21 ans.

LOGICIELS

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

- logiciels acquis : sur 1 à 5 ans ;
- logiciels créés : sur 5 à 10 ans.

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	31.12.19	31.12.18
			Valeurs nettes	Valeurs nettes retraité ⁽¹⁾
Logiciels acquis	43 076	37 285	5 791	6 312
Logiciels créés	38 829	25 249	13 580	6 383
Frais de développement	147 474	73 274	74 200	68 063
Relations clientèles et contrats	70 729	25 864	44 865	48 718
TOTAL	300 108	161 672	138 436	129 476

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

Les logiciels acquis correspondent aux licences d'exploitation des logiciels et progiciels informatiques acquises.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	184 857	103 585	81 272
Immobilisations acquises	907	-	907
Immobilisations générées en interne	26 885	-	26 885
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(458)	(458)	-
Amortissements de la période	-	19 253	(19 253)
Entrées de périmètre	52 789	13 333	39 456
Reclassement	62	(188)	250
Écarts de change	(58)	(17)	(41)
31 DÉCEMBRE 2018 retraité	264 984	135 508	129 476
Immobilisations acquises	2 059	-	2 059
Immobilisations générées en interne	25 689	-	25 689
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(38)	(37)	(1)
Amortissements de la période	-	20 559	(20 559)
Entrées de périmètre	7 357	5 598	1 759
Reclassement	-	-	-
Écarts de change	57	44	13
TOTAL	300 108	161 672	138 436

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

Les immobilisations générées en interne comprennent principalement les frais de développement activés dans le cadre de l'activité « Logiciels » du Groupe.

Méthode d'évaluation appliquée aux frais de recherche et développement

La méthode d'évaluation retenue pour la détermination des valeurs d'utilité est celle des flux de trésorerie futurs actualisés.

Les prévisions d'activité sont basées sur les budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice 2020. Pour les années 2021 à 2024, les taux de croissance retenus sont ensuite compris entre 2 % et 10 % pour l'ensemble des progiciels.

Compte tenu des hypothèses retenues, la réalisation des tests de dépréciation au titre de 2019 n'a pas conduit à la comptabilisation de dépréciation.

8.4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

AMORTISSEMENTS

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

- terrains : non amortis ;
- constructions : sur 20 à 40 ans ;
- matériels informatiques : sur 1 à 5 ans ;
- matériels de transport : sur 5 ans ;
- matériels de bureau/autres : sur 5 à 10 ans.

CONTRATS DE LOCATION

Dans le cadre des contrats de location, les actifs utilisés donnent lieu à la reconnaissance de Droits d'utilisation des biens. Ces droits d'usage sont comptabilisés à l'actif du bilan à la date de début du contrat qui correspond à la date à laquelle le bailleur met à disposition du preneur les actifs pris en location.

L'évaluation des droits d'usage se fait sur la base du montant initial de la dette de location ajusté des paiements de loyer effectués d'avance, des éventuels coûts directs supportés et des avantages incitatifs accordés par le bailleur. Ces droits font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée du contrat.

CONTRATS DE CREDIT-BAIL

Les immobilisations dont le Groupe dispose au travers de contrats de crédit-bail sont comptabilisées comme des acquisitions en pleine propriété.



[Signature]

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés



			31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Constructions et terrains	31 272	13 795	17 477	17 194
Installations techniques et matériels	16 707	12 514	4 193	3 810
Autres immobilisations corporelles	69 751	47 629	22 122	20 856
Autres immobilisations - Contrats de location et de crédit bail	197 170	109 016	88 154	482
TOTAL	314 900	182 954	131 946	42 342

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	56 892	35 577	21 315
Immobilisations acquises	10 741	-	10 741
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(6 324)	(3 793)	(2 531)
Amortissements de la période	-	6 390	(6 390)
Entrées de périmètre	46 863	27 564	19 299
Reclassement	(50)	-	(50)
Écarts de change	(189)	(147)	(42)
31 DÉCEMBRE 2018 retraité	107 933	65 591	42 342
IFRS 16 : impact de la 1ère application	186 287	81 120	105 167
1^{ER} JANVIER 2019	294 220	146 711	147 509
Immobilisations acquises	8 330	-	8 330
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(5 118)	(4 922)	(196)
Amortissements de la période	-	34 797	(34 797)
Entrées de périmètre	12 015	6 259	5 756
Reclassement	5 228	(14)	5 242
Écarts de change	225	123	102
TOTAL	314 900	182 954	131 946

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 9 Capitaux propres et résultat par action

L'état des variations des capitaux propres est présenté dans la première partie des états financiers consolidés.

9.1. ÉVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital, inchangé depuis le 31 décembre 2018, est composé de 66 570 771 actions de 2 euros de valeur nominale et s'élève à 133 141 542 euros.

Le nombre d'actions au 31 décembre 2019 est détaillé dans le tableau ci-après :

Nombre d'actions	31.12.19	2018
Nombre d'actions ordinaires	66 570 771	66 570 771
Nombre d'actions susceptibles d'être attribuées à titre gratuit	1 108 816	-
NOMBRE D' ACTIONS SUSCEPTIBLES D'ÊTRE EMISES	67 679 587	66 570 771

9.2. NOMBRE MOYEN D' ACTIONS ET RÉSULTATS PAR ACTION

Résultats par action

RÉSULTATS PAR ACTION

Les résultats par action sont calculés :

- sur la base des résultats nets excluant le résultat des activités abandonnées ;
- ainsi que sur la base des résultats nets, part du Groupe.

Les résultats par action sont calculés en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les résultats par action après dilution sont calculés sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice, augmenté du nombre moyen d'actions ordinaires potentielles dilutives.

Nombre moyen d'actions	31.12.19	31.12.18
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	66 570 771	66 570 771
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(70 030)	(114 428)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	66 500 740	66 456 343
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles dilutives	1 108 816	-
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	67 609 556	66 456 343

Résultat par action	31.12.19	31.12.18
Résultat, part du Groupe	(en milliers d'euros) 43 209	37 318
Résultat de base par action	(en euros) 0,65	0,56
Résultat dilué par action	(en euros) 0,64	0,56

9.3. OPÉRATION SUR LES TITRES AUTO DÉTENUS

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

Dans le tableau de variation des capitaux propres, la rubrique « Titres de l'entreprise consolidante » représente, au 31 décembre 2019, 70 030 titres valorisés à 486 milliers d'euros (soit 0,1 % du nombre total d'actions en circulation).



Signature

9.4. DIVIDENDES ET AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE**Dividendes versés en 2019**

Le dividende voté par l'Assemblée Générale du 7 juin 2019 au titre de l'affectation du résultat de l'exercice 2018 s'élève à 0,15 centime d'euros par action. Cette décision a donné lieu à un versement d'un montant de 9 975 milliers d'euros.

Affectation du résultat social de l'exercice 2019

Le projet d'affectation du résultat social soumis à l'Assemblée générale annuelle propose d'affecter le résultat social, s'élevant à 26 585 milliers euros de la manière suivante : au compte de réserve légale pour un montant de 1 329 milliers d'euros et le solde au compte de report à nouveau.

9.5. PLANS D'ACTIONS GRATUITES

Les Conseils d'administration en date des 29 mars 2019 et 07 juin 2019, usant de la faculté qui leur a été donnée par les Assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires des 8 juin 2018 et 07 juin 2019, ont décidé d'attribuer gratuitement à certains salariés et au mandataire social des actions de la société sous forme de plans dits :

- « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » réservé aux salariés et au mandataire social et,
- « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 » au bénéfice du Président-Directeur Général de la Société.

« Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 »

Usant de la faculté qui lui a été donnée par l'assemblée générale ordinaire du 08 juin 2018, le Conseil d'administration en date du 29 mars 2019 a décidé de consentir à certains salariés et au mandataire social des droits à actions gratuites dont le nombre s'élève à 808 816.

Ces actions seront attribuées aux bénéficiaires à l'issue d'une période d'acquisition minimale de deux ans et sous respect de conditions de présence et de performance. Compte tenu des conditions de performance trop restrictives du plan, le Comité des Nominations et des Rémunérations a recommandé, lors de sa réunion du 24 février 2020, de ne pas procéder à l'attribution gratuite des actions et ce, par voie de renonciation expresse des bénéficiaires. Ainsi, le Conseil d'administration du 24 février 2020 prenant acte de la renonciation expresse de l'ensemble des bénéficiaires annule le plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 / Tier 2 afin de le remplacer par trois nouveaux plans ayant des objectifs de performance plus adaptés à l'activité du Groupe. Ces nouveaux plans seront arrêtés par l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

« Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 »

Usant de la faculté qui lui a été donnée par l'Assemblée générale Extraordinaire du 07 juin 2019, le Conseil d'administration tenu à la même date a décidé de consentir au Président-Directeur Général des droits à actions gratuites dont le nombre s'élève à 300 000. Ces actions seront acquises par le bénéficiaire à l'issue de la période d'acquisition sous réserve du respect des conditions de présence et de performance.

9.6. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES**Transactions conclues avec l'actionnaire de référence**

Néant.

Autre transaction avec les organes de Direction

Les autres transactions avec les parties liées sont présentées en note 15.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 10 Autres provisions et passifs éventuels

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

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

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

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés et sont décrits en annexe lorsqu'ils sont significatifs, sauf dans le cas de regroupements d'entreprises où ils constituent des éléments identifiables.

10.1. PROVISIONS NON COURANTES

Indemnités de départ à la retraite

Les Indemnités de départ en retraite constituent des avantages au personnel et sont présentées en note 4 « Charges et avantages du personnel ».

(en milliers d'euros)	31.12.18	Périmètre	Augmentations	Diminutions	Variation des écarts actuariels	31.12.19
Indemnités de départ à la retraite	51 138	1 125	4 967	(3 161)	11 497	65 566
TOTAL	51 138	1 125	4 967	(3 161)	11 497	65 566

10.2. PROVISIONS COURANTES

(en milliers d'euros)	31.12.18	Périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassement et autres	31.12.19
Prud'hommes et restructurations engagées	1 463	143	877	(460)	(227)	1 796
Litiges divers	9	-	-	(9)	7	7
Risques fiscaux et sociaux	1 763	58	2 988	(1 166)	30	3 673
Autres	422	634	12	(2 515)	5 829	4 382
TOTAL	3 657	835	3 877	(4 150)	5 639	9 858

Les augmentations et diminutions se ventilent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Dotations			Total Dotations	Reprises			Total Reprises	Dont reprises sans utilisation
	Opérationnelles				Opérationnelles				
	Courante	Non courante	Financière		Courante	Non courante	Financière		
Prud'hommes et restructurations engagées	-	877	-	877	-	(460)	-	(460)	-
Litiges divers	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)	(9)
Risques fiscaux et sociaux	-	2 988	-	2 988	-	(1 166)	-	(1 166)	(416)
Autres	12	-	-	12	(121)	(2 394)	-	(2 515)	(2 297)
TOTAL	12	3 865	-	3 877	(121)	(4 029)	-	(4 150)	(2 722)



Signature

Provisions prud'hommes et restructurations engagées

Les dotations et reprises pour risques prud'homaux et réorganisations concernent pour l'essentiel la France.

Risques fiscaux et sociaux

La dotation concerne principalement une filiale portugaise qui a fait l'objet d'un contrôle fiscal.

10.3. RISQUES DIVERS

Les sociétés françaises Gfi Informatique et Gfi Informatique - Production ont fait l'objet de contrôles fiscaux sur les exercices 2015 à 2017. Hormis, le redressement au titre du CIR des exercices 2015 et 2016 de la société Gfi Informatique, aucun redressement significatif n'a été identifié par l'administration.

Par ailleurs, des contrôles fiscaux et sociaux sont actuellement en cours sur les sociétés Gfi Progiciels (exercices 2016 à 2018) et Roff France (exercices 2017 et 2018).

NOTE 11 Autres actifs non courants

11.1. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

			31.12.19	31.12.18
(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts construction / personnel	11 891	(1 190)	10 701	8 922
Dépôts, cautionnements et autres	6 359	(67)	6 292	5 772
Autres créances immobilisées	1 944	-	1 944	2 570
Titres non consolidés	301	(68)	233	237
TOTAL	20 495	(1 325)	19 170	17 501

11.2. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances fiscales	26 912	26 622
VALEUR BRUTE	26 912	26 622
Dépréciations	-	-
TOTAL	26 912	26 622

Les autres actifs non courants sont principalement composés des créances de crédit d'impôt recherche au titre des exercices 2017 et suivants.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 12 Actifs et passifs courants

12.1. AUTRES CRÉANCES

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances fiscales	38 310	34 833
Autres créances	11 824	5 731
Avances et acomptes versés sur commandes	4 435	3 141
Créances sur cession d'actifs	-	-
TOTAL BRUT	54 569	43 705
Dépréciations	(13)	(13)
TOTAL NET	54 556	43 692

Le poste « Autres créances » est constitué principalement des créances sur les organismes sociaux. Il comprend également la quote-part des créances de CIR recouvrable en 2020.

12.2. DETTES FISCALES ET SOCIALES

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dettes sociales	161 131	159 630
Dettes fiscales	101 146	95 829
Impôts sur les sociétés	7 167	6 634
TOTAL	269 444	262 093

Les dettes fiscales et sociales ont une échéance inférieure à un an.

12.3. AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dettes sur immobilisations	1 116	1 287
Avances et acomptes reçus, avoirs à établir	18 993	25 153
Dividendes à payer aux actionnaires de la société mère	-	-
Autres	6 034	1 844
TOTAL	26 143	28 284

Les autres passifs courants ont une échéance inférieure à un an.

NOTE 13 Instruments financiers

13.1. INSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS AU BILAN

Les instruments financiers sont constitués d'actifs et de passifs financiers. Les actifs financiers comprennent, entre autres, les créances clients, la trésorerie et équivalents de trésorerie. Les passifs financiers quant à eux sont principalement constitués d'emprunts, de dettes de loyers et de dettes fournisseurs.

Ces instruments financiers sont classés en fonction de leurs natures et des raisons ayant motivées leurs acquisitions. Par ailleurs, ils sont évalués soit à la juste valeur (résultat ou autres éléments du résultat global) ou soit au coût amorti.

ACTIFS FINANCIERS À LEUR JUSTE VALEUR EN CONTREPARTIE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Les actifs financiers évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat sont les actifs financiers détenus à des fins de transaction. Un actif financier est classé dans cette catégorie s'il a été acquis principalement dans le but d'être revendu à court terme. Les instruments financiers dérivés sont également désignés comme détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont qualifiés de couvertures. Ils sont classés parmi les passifs non courants.

ACTIFS DETENUS JUSQU'À LEUR ÉCHÉANCE

Les actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, sont classés en qualité de placements détenus jusqu'à leur échéance, dès lors que le Groupe a l'intention manifeste et la capacité de les conserver jusqu'à leur échéance. Les gains et les pertes sont comptabilisés en résultat quand ces investissements sont décomptabilisés ou dépréciés.

PRÊTS ET CRÉANCES

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont inclus dans les actifs courants, hormis ceux dont l'échéance est supérieure à douze mois après la date de clôture.

PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers ont pour objectif principal de financer les activités opérationnelles du Groupe. Ils sont classés comme étant évalués au coût amorti ou la juste valeur par le compte de résultat s'ils sont détenus à des fins de transactions.

(en milliers d'euros)	Ventilation par catégories d'instruments					
	31.12.19	Actifs évalués à leur juste valeur par résultat	Instruments de couverture de flux de trésorerie futurs	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Dettes en coût amorti
Actifs financiers non courants	19 170	-	-	-	19 170	-
Autres actifs financiers non courants	26 912	-	-	-	26 912	-
Clients et comptes rattachés	435 270	-	-	-	435 270	-
Autres créances	54 556	-	-	-	54 556	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 972	53 972	-	-	-	-
ACTIFS	589 880	53 972	-	-	535 908	-
Endettement, part à long terme	311 364	-	-	-	-	311 364
Autres passifs financiers non courants	2 335	-	-	-	-	2 335
Endettement, part à court terme	82 841	-	-	-	-	82 841
Passifs financiers courants	975	-	975	-	-	-
Autres passifs financiers courants	30 159	-	-	-	-	30 159
Fournisseurs	133 323	-	-	-	-	133 323
Dettes fiscales et sociales	269 444	-	-	-	-	269 444
Autres passifs courants	26 143	-	-	-	-	26 143
PASSIFS	856 584	-	975	-	-	855 609

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

13.2. EFFET EN RÉSULTAT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	31.12.19	Effet en résultat des instruments financiers			
		Intérêts	Fair value	Coût amorti	Pertes de valeur
Actifs et Dettes en juste valeur par résultat	(39)	(39)	-	-	-
Prêts et créances	(1 850)	(1 398)	(240)	-	(212)
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-	-	-
Dettes en coût amorti	(13 994)	(12 953)	-	(1 041)	-
TOTAL	(15 883)	(14 390)	(240)	(1 041)	(212)

13.3. MATURITÉ

Le tableau suivant présente le profil de maturité des passifs financiers du Groupe au 31 décembre 2019, sur la base des paiements contractuels non actualisés :

(en milliers d'euros)		31.12.19	2020	2021	2022	2023	Échéances au-delà 2023
Autres emprunts obligataires*	note 6	90 000	-	-	-	-	90 000
Intérêts		16 100	2 929	2 925	2 925	2 929	4 392
Emprunts, part à long terme*	note 6	157 129	43 376	28 792	84 960	-	-
Intérêts		7 078	-	3 968	2 762	348	-
Autres passifs financiers non courants	note 2	2 335	-	886	1 449	-	-
PASSIFS FINANCIERS NON COURANT		272 642	46 305	36 571	92 096	3 277	94 392
Endettement, part à court terme*	note 6	40 890	40 890	-	-	-	-
Intérêts		5 167	5 167	-	-	-	-
Passifs financiers courants	note 6	975	975	-	-	-	-
Autres passifs financiers courants	note 2	30 159	30 159	-	-	-	-
Fournisseurs		133 323	133 323	-	-	-	-
Autres passifs courants	note 12	26 143	26 143	-	-	-	-
PASSIFS FINANCIERS COURANTS		236 657	236 657	-	-	-	-

* capital restant dû, présenté en valeur nominale.

13.4. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Du fait de ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques tels que le risque de liquidité, de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, de change et de crédit.

La gestion des risques financiers consiste à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière du Groupe

Risque de liquidité

La gestion de ce risque implique le maintien d'un niveau satisfaisant de liquidités. L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de contrats d'affacturage, de découverts et d'emprunts bancaires et obligataires. Ce point est développé en note 6.5 « Risque de liquidité ».

Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie

L'objectif du Groupe est de se prémunir contre les fluctuations de taux d'intérêt en couvrant une partie de la dette financière. Pour ce faire, il contracte des instruments dérivés, principalement des swaps de taux d'intérêt dont les modalités de couverture sont présentées dans la note 6.3 « Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie ».

Risque de crédit

Le risque de crédit concerne principalement les clients, la trésorerie et les équivalents de trésorerie. L'exposition du Groupe est liée aux défaillances éventuelles des tiers concernés, avec une exposition maximale égale à la valeur comptable de ces instruments.

Le risque lié aux créances clients est évalué à partir de l'analyse des créances échues et non dépréciées qui font l'objet d'un suivi permanent. Concernant les créances cédées au factor (affacturage sans recours), une assurance a été souscrite afin de couvrir le risque de non-paiement.

Risque de change

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

Les actifs et passifs nets du Groupe en devise sont détaillés dans le tableau ci-dessous. En cas d'évolution défavorable uniforme de l'euro de 1 centime, l'impact s'élèverait à 0,4 million d'euros.

(en milliers d'euros)	Actifs	Passifs	Position nette avant gestion de couverture
Zloty polonais	21 621	(20 165)	1 456
Kwanza angolais	3 525	(1 751)	1 774
Dirham marocain	49 135	(44 827)	4 308
Franc suisse	14 226	(3 219)	11 007
Franc CFA	7 747	(6 267)	1 480
Livre sterling	612	(1 392)	(780)
Dollar américain	993	(487)	506
Peso mexicain	33 335	(26 656)	6 679
Couronne suédoise	150	(29)	121
Real brésilien	3 047	(683)	2 364
Pataca macanais	142	(27)	115
Peso colombien	4 110	(2 229)	1 881
Leu roumain	21 854	(2 263)	19 591
Dinar tunisien	4 877	(4 471)	406
Dollar singapour	251	(175)	76
Dirham des Émirats Arabes unis	2 168	(3 662)	(1 494)
Balboa panaméen	561	(72)	489
Métical mozambicain	353	(315)	38
Sol péruvien	4 078	(1 746)	2 332
TOTAL	172 785	(120 436)	52 349

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 14 Tableaux des flux de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

Incidences des variations de périmètre

Les flux de trésorerie liés aux incidences des variations de périmètre, pour un montant de 31 776 milliers d'euros, concernent principalement les acquisitions réalisées au cours de l'exercice.

Souscription et remboursement d'emprunts

Les souscriptions sont liées aux tirages effectués sur la ligne de crédit relative aux Investissements.

Les remboursements comprennent, d'une part les flux décaissés au titre de l'emprunt obligataire de 2014 et du crédit syndiqué pour un montant total de 58 millions d'euros et d'autre part les flux relatifs à la dette de loyer reconnue au titre de l'application de la norme IFRS 16 pour un montant total de 26 millions d'euros.

NOTE 15 Rémunérations des membres des organes d'administration et de Direction

Rémunérations versées

Le montant total des rémunérations et avantages de toute nature versés au cours de l'année 2019 et de l'année 2018 aux membres des organes d'administration et de Direction, par Gfi Informatique et les sociétés contrôlées, se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Avantages en nature	Jetons de présence	Rémunération totale	Engagement d'indemnité de départ en retraite
2019	896	500	4	433	1 833	-
2018	896	500	4	213	1 613	-

La partie variable des rémunérations des mandataires sociaux est calculée selon des critères établis par le Comité des rémunérations, afférents à la performance de l'année ainsi qu'aux objectifs de croissance externe. Gfi Informatique considère que seuls les mandataires sociaux ont l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités, directement ou indirectement (IAS 24.9).

Convention de non-concurrence et engagement post-mandat

Le 18 décembre 2007, la Société a conclu avec Monsieur Vincent Rouaix, une convention de non-concurrence. À titre d'indemnisation de l'engagement de non-concurrence souscrit par Monsieur Vincent Rouaix, ladite convention prévoit à ce dernier, le jour de la cessation de son mandat, le versement d'une somme forfaitaire qui a été, par avenant du 29 mars 2013, portée à 850 000 euros.

Il n'existe pas d'engagement post-mandats concernant les mandataires sociaux au 31 décembre 2019.



Attributions d'actions gratuites

Les Conseils d'administration des 29 mars et du 07 juin 2019 ont décidé de consentir des plans d'actions gratuites au profit des parties liées au titre des plans « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » et « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 ». Le nombre des actions attribuées s'élève à 416 816.

Toutes les informations relatives à ces plans sont présentées en note 9.5 « Plans d'actions gratuites ».

NOTE 16 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires des Commissaires aux Comptes du Groupe figurant au compte du résultat consolidé pour la France sont les suivants :

	GRANT THORNTON				ERNST & YOUNG et Autres				TOTAL			
	2019		2018		2019		2018		2019		2018	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
AUDIT												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	370 620	87%	387 050	85%	448 310	96%	449 600	59%	818 930	92%	836 650	69%
Services autres que la certification des comptes	56 265	13%	68 225	15%	18 900	4%	314 400	41%	75 165	8%	382 625	31%
TOTAL	426 885	100%	455 275	100%	467 210	100%	764 000	100%	894 095	100%	1 219 275	100%



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 17 Retraitement des comptes consolidés annuels 2018, tableaux de passage

RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Chiffre d'affaires	1 394 548	-	1 394 548
MARGE OPÉRATIONNELLE	82 912	-	82 912
Marge opérationnelle en %	5,9%	-	5,9%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	(2 390)	(1 251)	(3 641)
Restructurations	(7 551)	-	(7 551)
Résultat des cessions et liquidations	(679)	-	(679)
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-
Autres produits et charges opérationnels	(4 546)	-	(4 546)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	67 746	(1 251)	66 495
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(10 029)	-	(10 029)
Autres produits et charges financiers	(282)	-	(282)
Impôts sur les résultats	(17 609)	(1 281)	(18 890)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	39 826	(2 533)	37 294
dont part du Groupe	39 850	(2 533)	37 318
dont part ne donnant pas le contrôle	(24)	-	(24)
Résultat de base par action (en euros)	0,60	-	0,56
Résultat dilué par action (en euros)	0,60	-	0,56

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	39 826	(2 533)	37 294
Dotations nettes aux amortissements et provisions	22 969	1 251	24 220
et autres éléments du résultat sans impact en trésorerie	-	-	-
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	1 477	-	1 477
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	686	-	686
Profits et pertes de dilution	-	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	64 958	(1 281)	63 677
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	8 785	-	8 785
Coût des swaps	146	-	146
Charge d'impôt	17 609	1 281	18 890
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	91 498	-	91 498
Impôt versé	(18 003)	-	(18 003)
- Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	(8 433)	-	(8 433)
I- FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	65 062	-	65 062
II- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(229 719)	-	(229 719)
III- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	174 042	-	174 042
+/- Incidence des variations de cours des devises	(1 498)	-	(1 498)
VARIATION DE TRÉSORERIE	7 887	-	7 887



Signature

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Écarts d'acquisition	455 854	(40 630)	415 225
Autres immobilisations incorporelles	91 727	37 749	129 476
Immobilisations corporelles	31 542	10 800	42 342
Actifs financiers non courants	17 501	-	17 501
Impôts différés actifs	28 100	2 001	30 101
Autres actifs non courants	26 622	-	26 622
ACTIFS NON COURANTS	651 346	9 920	661 266
ACTIFS COURANTS	606 616	-	606 616
TOTAL ACTIF	1 257 962	9 920	1 267 882

PASSIF

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Capital	133 142	-	133 142
Primes	64 869	-	64 869
Réserves consolidées	145 572	(2 533)	143 039
Autres	(8 319)	-	(8 319)
Réserves de conversion	(3 430)	-	(3 430)
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe	331 834	(2 533)	329 301
Part ne donnant pas le contrôle	688	-	688
CAPITAUX PROPRES	332 522	(2 533)	329 989
Endettement, part à long terme	250 180	-	250 180
Impôts différés passifs	907	12 453	13 360
Provisions non courantes	51 138	-	51 138
Autres passifs financiers non courants	4 024	-	4 024
PASSIFS NON COURANTS	306 249	12 453	318 702
PASSIFS COURANTS	619 191	-	619 191
TOTAL PASSIF	1 257 962	9 920	1 267 882

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 18 Évènements post clôture

Acquisition du Groupe Informatica El Corte Inglés (IECISA)

El Corte Inglés et le Groupe Gfi sont parvenus à un accord au terme duquel ce dernier acquerra 100 % des actions d'Informática El Corte Inglés (IECISA), société spécialisée dans le conseil en technologie avec des projets à forte valeur ajoutée, notamment dans le domaine de la transformation digitale.

Gfi a particulièrement apprécié le savoir-faire d'IECISA, ainsi que ses fortes positions sur les marchés espagnol, portugais et latino-américain. Ainsi, ce rapprochement permettra aux deux Groupes de combiner leurs expertises, d'accéder à de nouveaux marchés et d'enrichir leurs offres respectives de conseil et de services.

Cette transaction étant sujette aux approbations réglementaires habituelles, l'acquisition ne sera définitive qu'après ces approbations.

Renégociation du contrat de crédit syndiqué

Dans le contexte de l'acquisition d'Iecisa, Gfi Informatique a procédé à la renégociation de son contrat de crédit syndiqué signé le 21 février 2018 auprès d'un pool bancaire. Le 12 mars 2020, le Groupe a conclu avec les banques parties prenantes de la syndication, un emprunt bancaire prévoyant :

- un crédit d'acquisition et de refinancement d'un montant de 500 millions d'euros destiné à financer l'acquisition d'Iecisa et à refinancer les sommes restantes dues au titre du crédit syndiqué ;
- un crédit relais aux fins (i) de refinancer, si besoin, le solde des sommes restant dues au titre du crédit syndiqué existant visé au point a) ci-dessus, et, (ii) le cas échéant, financer le remboursement de l'émission Euro PP existante (émise le 31 juillet 2018) en cas de non obtention de la part des détenteurs d'obligations du waiver qu'il leur sera demandé de consentir dans le cadre de cette acquisition et de la mise en place des nouveaux Crédits.
- un crédit d'investissements de 50 millions d'euros amortissable sur 5 ans représentant des nouvelles ressources pour financer les acquisitions et les investissements du Groupe; et
- un crédit renouvelable de 75 millions d'euros d'une durée de 5 ans pour financer les besoins en fonds de roulement du Groupe,

Covid 19

Début janvier 2020, la découverte d'un nouveau coronavirus (Covid-19) en lien avec des cas groupés de pneumopathies a été annoncée par les autorités sanitaires chinoises et l'OMS.

Fin janvier 2020, les premiers cas d'infection au coronavirus ont été détectés en France.

Le groupe Gfi suit de très près l'évolution de cette épidémie afin de mettre en place toutes les actions appropriées pour, en priorité, protéger au mieux la santé de ses employés, ses clients et tous les tiers travaillant auprès du Groupe, mais aussi réduire autant que possible les impacts économiques de cette épidémie. Une cellule de gestion de crise dédiée a été mise en place au niveau du Groupe et reste en communication permanente avec les différentes entités du Groupe pour évaluer la situation et prendre les mesures appropriées.

Les impacts liés à l'épidémie COVID-19 sur les activités de Gfi, restent à ce stade encore trop incertains pour que le Groupe puisse communiquer sur des prévisions chiffrées.



[Signature]

NOTE 19 Liste des sociétés consolidées

Siège social										
Nom de la société		Adresse		Code postal et Ville		N° Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
France										
Gfi Informatique SA	(1)	145, boulevard Victor Hugo		93400 Saint-Ouen		385 365 713	Société mère - tête de groupe			France
Gfi 7 SARL		145, boulevard Victor Hugo		93400 Saint-Ouen		808 372 924	IG	100%	100%	France
Gfi 8 SARL		145, boulevard Victor Hugo		93400 Saint-Ouen		808 373 161	IG	100%	100%	France
Gfi 9 SARL		145, boulevard Victor Hugo		93400 Saint-Ouen		808 373 237	IG	100%	100%	France
Gfi Prodiges SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo		93400 Saint-Ouen		340 546 993	IG	100%	100%	France
Addstones-Vanilla SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo		93400 Saint-Ouen		432 146 504	IG	100%	100%	France
Gfi Business-Transformation SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo		93400 Saint-Ouen		790 077 937	IG	100%	100%	France
Edig tails		2 bd veuban	78180 Montigny-le-bretonneux			821 720 737	IG	100%	100%	France
Cynapsys France		1 place charles de gaulle	78180 Montigny-le-bretonneux			510 178 270	IG	100%	100%	France
Business Document SAS	(1)	50, boulevard de la Reine	92100 Boulogne Billancourt			492 079 058	IG	100%	100%	France
Metaware Technologies SA	(1)	60, route de Sartrouville Parc les grillons BAT 1	78230 Le Pecq			398 138 545	IG	100%	100%	France
T&BS		59 rue Hector berlioz 78	78960 Voisins-le-bretonneux			810 060 194	IG	51%	51%	France
SCI Via Domitia		151, rue Gilles Roberval	30900 Nîmes			418 871 166	IG	100%	100%	France
Gfi Informatique Entreprise Solutions SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen			315 930 578	IG	100%	100%	France
Gfi Conseil et Intégration de Solutions SASU	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen			822 269 551	IG	70%	70%	France
Brand New day consulting		4 place du Marché Neuf	78100 Saint-Germain-en-Laye			385 365 713	IG	56%	56%	France
Somafor SARL		9-11, rue Benoît Malon	92150 Suresnes			389 150 137	IG	100%	100%	France
SCI Gifima	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen			350 934 139	IG	100%	100%	France
CPLI		21 avenue de Paris	78000 Versailles			839 761 400	IG	100%	100%	France
Roff France	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen			494 239 908	IG	100%	100%	France
GEIE European Software and Services Group		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen			508 402 179	IP	75%	75%	France
(1) Sociétés appartenant au périmètre d'intégration fiscale en France										
Europe										
Gfi Infrastructure Services S.A. (ex-Computacenter)		13-15, Parc d'activités	L-8308 Capellen			B 52 391	IG	100%	100%	Luxembourg
Real Software nederland BV		Printerweg 26	183021 AD Amersfoort			806473095801	IG	100%	89%	Pays-Bas
Realdolmen NV		Avenue Vaucamps 42	1654 Hulzingen			0429.037.235	IG	88,92% (1)	89%	Belgique
IMPAQ Sp. Z.o.o		ul.Wolaska 22	02-675 Warszawa POLOGNE			0000008546	IG	100%	100%	Europe de l'Est
IT Skills Sp.Z o.o		ul.Wolaska 22	02-675 Warszawa POLOGNE			0000397402	IG	100%	100%	Europe de l'Est
IMPAQ UK Limited		9 Bridle Close Suroiton Road Kingston upon Thames	Surrey KT1 2JW			05054175	IG	100%	100%	Royaume-Uni
Gfi Österreich GmbH		Bozner Platz 4	6020 Innsbruck			466734 z	IG	100%	100%	Autriche
Vauban		Rue coltel nr 38 B2 secteur 3	Bucuresti				IG	100%	100%	Roumanie
Gfi International		Chemin des Aubx, 10	1228 Pler-les-Oustes			CH-660 0 703 000-2	IG	100%	100%	Suisse
IMPAQ AG		Badenerstrasse 580	CH-8048 Zurich			CHE - 107 414.656	IG	100%	100%	Suisse
Gfi Levante SL	(2)	C/Los Monegros S/N	03006 Alicante			B-53096749	IG	100%	100%	Espagne
I2S SGPS		Rua do Zambeze, no. 289	Porto			508840368	IG	100%	100%	Portugal
Gfi Cataluña Grupo Corporativo SA	(2)	C/ Comte Urgell, 240 - 7ºA	08036 Barcelona			A-82673542	IG	100%	100%	Espagne
I2S Informatica		Rua do Zambeze, no. 289	Porto			501573704	IG	100%	100%	Portugal
I2S Brokers		Rua do Zambeze, no. 289	Porto			510771351	IG	100%	100%	Portugal
Grupo Corporativo Gfi Norte		C/Licenciado Poza, 55	48013 Bilbao-Vizcaya			B-48301865	IG	100%	100%	Espagne
Roff Espana Consultores Independientes SA	(2)	C/Serrano Galvache, 56 - Edificio Olmo	28033 Madrid			A-78897964	IG	100%	100%	Espagne

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Sevec Consultores SL	Máximo Aguirre, 18-Bis 3*	48011 - Bilbao (Vizcaya)	B-48989990	IG	100%	100%	Espagne
Grupo Corporativo Gfi Informatica SA	(2) C/Serrano Gelvache, 56	28033 Madrid	A-82206400	IG	100%	100%	Espagne
Gfi Portugal - Tecnologias de Informacao, SA	Edifício Atlantis - Avenida D. João II, lote 1,06,2,2 - Parque das Nações	1990-095 Lisboa	PT502726890	IG	100%	100%	Portugal
Roff Consultores Independentes SA	Rua Afonso Praça nº39, 6ème étage, Torre de Monsanto Miraflores	1495 Algés	503882887	IG	100%	100%	Portugal
Roff SDF Lda.	Parkurbis, Parque de Clancia e Tecnologia da Covilhã	6200-865 Tortosendo	508924928	IG	100%	100%	Portugal
Roff Suisse	Chemin de la Vuarpillière, 29	1260 Nyon	55011238122	IG	100%	100%	Suisse
RNIC Independent Consultants AB	Stureplan 4C - 4ème étage, bureau 42	114 35 Stockholm	556824809901	IG	100%	100%	Suède
Gfi Informatique Holding GmbH	Heilbronner Str. , 86	70191 Stuttgart	HRB20548	IG	100%	100%	Allemagne
(2) Sociétés appartenant au périmètre d'intégration fiscale en Espagne							
Hors Europe							
Somafor RCJ SA	6, II Plateaux des Vallons	06 BP 1293 Abidjan	CJ-Abj-1989-B-33816	IG	100%	100%	Côte d'Ivoire
Bridgeo Cameroun	BP 4942	Douala	16 343	IG	100%	100%	Cameroun
Efron Colombia SAS	Carrera 20	# 33 A - 20 Bogotá	830 053693-2	IG	100%	100%	Colombie
Gfi Informatica Mexico SA de CV	Calle Sokin, 212 Dep 101 Colonia Palmas Polanco Distrito Miguel Hidalgo	11560 México DF	ECO110602KR2	IG	100%	100%	Mexique
Efron Consulting Inc	27 School Street, FL4	Boston MA02108	33-1223303	IG	100%	100%	USA
Gesfor Mexico, S.A de CV	AV. Insurgentes Sur, No.800, Piso 9 or Colonia de Valle, Delegacion Benito Juarez	03100 Mexico City	198,149	IG	100%	100%	Mexique
Gesfor Mexico Services, S.A de CV	Matias Romero, 216 Piso 5, Colonia del Valle	03100 Mexico City	430,714-1	IG	99%	99%	Mexique
GSFR Services de Mexico S.A de CV	Matias Romero, 216 Piso 6, Colonia del Valle	03100 Mexico City	458 379-1	IG	100%	100%	Mexique
Gesfor Panama	Calle Isaac Harono Misari, Edificio Oceano Business Plaza	Torre 2000, Piso 20, oficina 20B, Ciudad de Panama	1202251-582439	IG	100%	100%	Panama
Hundred	Chinchon 1018 street, San Isidro	Lima	20391835447	IG	100%	100%	Pérou
Hundred	Chinchon 1018 street, San Isidro	Lima	20600340507	IG	100%	100%	Pérou
I2S Angola	Largo 17 de Setembro, 3-1ª S/137 Edifício Presidente	Luanda	2.617-44/140718	IG	100%	100%	Angola
I2S Mozambique	Distrito Urbano 1 - 1st Floor - Millennium Park Building, Av. Vladimir Lenin	Maputo	2,014E+13	IG	100%	100%	Mozambique
I2S Brasil	Rua Visconde de Inhauma, 77 - 10*	Rio de Janeiro	33206442405	IG	100%	100%	Brésil
Gfi Tunisie	Résidence Radh: Soukra - Bloc Folle - AM 2046 El Aouina - Tunis	1053 Tunisie	B15111052017	IG	100%	100%	Tunisie
Cynapsys Inc	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B24183032010	IG	100%	100%	Tunisie
Cynapsys Com	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B2420022004	IG	100%	100%	Tunisie
Cynapsys	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B04105242009	IG	100%	100%	Tunisie
RoffMax Consulting, SA de CV	Teotolco No. 325 Colonia Jardines des Pedregal Delegacion Alvaro Obregon	01900 Ciudad de Mexico	558815/1	IG	55%	55%	Mexique
Gfi Informatique Maroc	1100, Bd Al Qods, Sidi Maârouf	20190 Casablanca	50 877	IG	100%	100%	Maroc
Roff Brasil - Consultoria em Sistemas de Informacao, Ltda.	Avenida Paulista nº37, 4ème étage Bela Vista	CEP 01311-902, Sao Paulo	15.323.818/0001-12	IG	100%	100%	Brésil
RoffTec Angola - Consultoria, Servicos e Produtos, Lda	Rua Comandante Stora nº 19/21	Bairro Alvalade	5401152493	IG	100%	100%	Angola
Roff NCA SARL	14, avenue Mers Sultan, 3ème étage	20190 Casablanca	40453753	IG	100%	100%	Maroc
Roff Asia Limiteda	Alameda Dr. Carlos D'Assumpcao nº 181-187, Edifício Brilhantismo 19*U	Macao	545154	IG	100%	100%	Chine
Capitel Consulting	93 boulevard Messira El Khadra Maarif	Casablanca	93435	IG	70%	70%	Maroc
Value Pass	Bouskoura business park	Casablanca	142 157	IG	100%	100%	Maroc
Holding Gfi Informatique Maroc	1100, Bd Al Qods, Sidi Maârouf	20190 Casablanca	113 607	IG	100%	100%	Maroc

Gfi Informatique - RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2019



Signature

Metaware Services	Lot Menderouns 300 Sidi Maerouf	20190 Casablanca	1 125 255	IG	100%	100%	Maroc
Gfi Maroc Offshore	1100, Bd Al Gods, Sidi Maerouf	20190 Casablanca	163 083	IG	100%	100%	Maroc
Sociétés fusionnées au cours de l'exercice							
Société d'Informatique et de Systèmes	84 boulevard de la mission marchand	92400 Courbevoie	692 049 109	IG	100%	100%	France
AwakIT (S&I) SAS	59-61 Quai Alphonse Le Gello	92100 Boulogne Billancourt	412 013 922	IG	100%	100%	France
Next	147 avenue Charles de Gaulle	92200 Neuilly sur seine	791 107 709	IG	100%	100%	France
Novulys SAS	(f) 145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	534 713 789	IG	65%	65%	France
Gfi Benelux	Square de Meeûs 38/40	B-1000 BRUXELLES	0 427 608 266	IG	100%	100%	Belgique
Real Solution SA	Rue d'Eich 33	14611 Luxembourg	LU13783058	IG	100%	89%	Luxembourg
Gfi NV	Square de Meeûs 38/40	B-1000 BRUXELLES	0 450 798 491	IG	100%	100%	Belgique
Archos technology	Route de Nouacer Technopark RS 114 et CT 1029	Casablanca	78 943	IG	100%	100%	Maroc
Sociétés sorties du périmètre au cours de l'exercice							
Impaq Addstones Services S.R.L.	Sector 1, Calea Floreasca 169A, Cladirea A, etaj 4, birou 2057-A	Bucharest	259897	IG	100%	100%	Roumanie

IG = Integration globale

3.7. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION RELATIF AUX ATTRIBUTIONS D' ACTIONS GRATUITES

(ARTICLE L. 225-197-4 DU CODE DE COMMERCE)

PLAN D'ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS DE PERFORMANCE 2019

En 2019, deux plans d'attribution gratuites d'actions de performance au profit d'une soixantaine de salariés du Groupe Gfi et du Président Directeur Général de la Société, étaient en cours :

- (i) Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 / Tier 2 ;
- (ii) Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019

PLAN D'ATTRIBUTION D' ACTIONS DE PERFORMANCE 2019 TIER 1 / TIER 2

Le Conseil d'administration, en date du 29 mars 2019, usant de la faculté qui lui a été donnée par l'Assemblée générale des actionnaires du 8 juin 2018, a décidé d'attribuer gratuitement des actions de la Société au profit des salariés du Groupe Gfi et du mandataire social de la Société sous la forme d'un plan dit : « **Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 / Tier 2** » au profit d'une soixantaine de salariés du Groupe Gfi et du Président Directeur Général de la Société se décomposant en quatre tranches (Tranche 1 de 10 % du montant global, soit 80.882 actions gratuites soumises à la seule condition de présence et trois Tranches successives de 30 % du montant global, soit 242.645 actions gratuites par tranche, soumises à l'atteinte d'objectifs financiers définis respectivement pour les exercices 2019, 2020 et 2021).

Compte tenu des conditions de performance et des objectifs trop restrictifs tels que visés dans le Plan 2019 dit « Tier 1 / Tier 2 », le Comité des Nominations et des Rémunérations a recommandé au Conseil d'administration d'obtenir la renonciation expresse des bénéficiaires au bénéfice de ce Plan. Le Conseil d'administration du 24 février 2020 a pris acte de la renonciation expresse de l'ensemble des bénéficiaires et par conséquent annule le Plan 2019 dit « Tier 1 / Tier 2 » tel qu'arrêté par le conseil d'administration du 29 mars 2019 pour le remplacer par trois nouveaux Plan d'attribution d'actions de performance avec des objectifs de performance plus adaptés à l'activité de la Société qui seront arrêtés à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

PLAN D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES CEO 2019

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société du 7 juin 2019 a autorisé, dans le cadre de sa 20^{ème} résolution, le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires applicables, à procéder, en une ou plusieurs fois, et sur ses seules décisions, à l'attribution gratuite d'actions ordinaires existantes ou à émettre de la Société, au bénéfice du Président-Directeur Général de la Société et ce dans la limite de 300 000 actions.

Le Conseil d'administration du 7 juin 2019 a décidé d'attribuer gratuitement des actions de performance dans la limite de 300 000 actions au profit du Président-Directeur Général Monsieur Vincent Rouaix sous la forme d'un plan dit : « **Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019** ».

Les actions de performance sont livrées au bénéficiaire sous réserve que la condition de présence et les conditions de performance soient respectées à l'issue de la période d'acquisition.



[Signature]

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2019

4.1.	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	160	Note 8	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	182
4.1.1.	État du résultat global consolidé	160	8.1.	Ventilation sectorielle des principaux actifs	182
4.1.2.	Tableaux consolidés des flux de trésorerie	161	8.2.	Écarts d'acquisition	182
4.1.3.	État de la situation financière consolidée	163	8.3.	Autres immobilisations incorporelles	185
4.1.4.	Variation des capitaux propres consolidés	164	8.4.	Immobilisations corporelles	184
4.2.	NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	165	Note 9	CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION	188
Note 1	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	165	9.1.	Évolution du capital social	188
1.1.	Référentiel appliqué	165	9.2.	Nombre moyen d'actions et résultat par action	188
1.2.	Base de préparation	166	9.3.	Opération sur les titres auto détenus	188
1.3.	Préparation	166	9.4.	Dividendes et affectation du résultat de l'exercice	189
Note 2	PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	167	9.5.	Plans d'actions gratuites	189
2.1.	Principes comptables liés au périmètre de consolidation	167	9.6.	Informations relatives aux parties liées	189
2.2.	Évolution du périmètre de consolidation	167	Note 10	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS	190
2.3.	Impacts de variation de périmètre	168	10.1.	Provisions non courantes	190
2.4.	Engagements hors bilan liés au périmètre	169	10.2.	Provisions courantes	190
Note 3	CHIFFRE D'AFFAIRES ET CLIENTS	170	10.3.	Risques divers	191
3.1.	Chiffres d'affaires	170	Note 11	AUTRES ACTIFS NON COURANTS	191
3.2.	Information sectorielle	170	11.1.	Actifs financiers non courants	191
3.3.	Clients et comptes rattachés	171	11.2.	Autres actifs non courants	191
Note 4	CHARGES ET AVANTAGES DE PERSONNEL	172	Note 12	ACTIFS ET PASSIFS COURANTS	192
4.1.	Effectifs	172	12.1.	Autres créances	192
4.2.	Avantages du personnel	172	12.2.	Dettes fiscales et sociales	192
4.3.	Engagement en matière de retraite	172	12.3.	Autres passifs courants	192
Note 5	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	173	Note 13	INSTRUMENTS FINANCIERS	193
5.1.	Marge opérationnelle sectorielle	173	13.1.	Instruments financiers inscrits au bilan	193
5.2.	Résultat opérationnel	174	13.2.	Effet en résultat des instruments financiers	194
5.3.	Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles	174	13.3.	Maturité	194
Note 6	FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	175	13.4.	Objectifs et politique de gestion des risques financiers	194
6.1.	Faits caractéristiques	175	Note 14	TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE	196
6.2.	Endettement	175	Note 15	RÉMUNÉRATIONS DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	196
6.3.	Risque de taux d'intérêts sur les flux de trésorerie	177	Note 16	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	197
6.4.	Ratio d'endettement	178	Note 17	RETRAITEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS ANNUELS 2018, TABLEAUX DE PASSAGE	198
6.5.	Risque de liquidité	178	Note 18	ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE	200
6.6.	Produits et charges financiers	179	Note 19	LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES	201
6.7.	Engagements hors bilan liés au financement de la société	179	4.2.	NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	204
Note 7	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	180			
7.1.	Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif	180			
7.2.	Impôts différés	180			
7.3.	Déficits fiscaux	181			



[Signature]

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

4.1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

4.1.1. État du résultat global consolidé

RÉSULTAT

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	note 3	1 595 354	1 394 548
Charges de personnel	note 4	(1 006 072)	(901 347)
Achats et charges externes		(425 413)	(367 344)
Impôts, taxes et versements assimilés		(14 426)	(17 284)
Dotations aux amortissements (hors actifs incorporels affectés)		(52 292)	(23 043)
Autres produits et charges opérationnels courants		3 250	(2 618)
MARGE OPÉRATIONNELLE		100 401	82 912
Marge opérationnelle en %		6,3%	5,9%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		(3 843)	(3 641)
Restructurations	note 5	(11 469)	(7 551)
Résultat des cessions et liquidations	note 5	307	(679)
Dépréciation des écarts d'acquisition	note 8	-	-
Autres produits et charges opérationnels	note 5	(565)	(4 546)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		84 831	66 495
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		27	168
Coût de l'endettement financier brut		(15 419)	(10 197)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	NOTE 6	(15 392)	(10 029)
Autres produits et charges financiers	note 6	(1 394)	(282)
Impôts sur les résultats	note 7	(24 591)	(18 890)
Résultat des sociétés intégrées par mise en équivalence		-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		43 454	37 294
dont part du Groupe		43 209	37 318
dont part ne donnant pas le contrôle		245	(24)
Résultat de base par action (en euros)	note 9	0,65	0,56
Résultat dilué par action (en euros)	note 9	0,64	0,56

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		43 454	37 294
Éléments recyclables en résultat net			
Différences de conversion enregistrées en capitaux propres		945	(212)
Variation de valeur des instruments de couverture		(471)	(444)
Autres éléments du résultat global			
Variation des écarts actuariels		(11 257)	(2 717)
Impôts différés sur la variation des écarts actuariels		2 484	399
RÉSULTAT GLOBAL RECONNU EN CAPITAUX PROPRES		(8 299)	(2 974)
RÉSULTAT GLOBAL		35 155	34 320
dont part du Groupe		34 891	34 344
dont part ne donnant pas le contrôle		264	(24)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.



Signature

4.1.2. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	43 454	37 294
Dotations nettes aux amortissements et provisions	54 279	24 220
et autres éléments du résultat sans impact en trésorerie	-	-
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	1 281	1 477
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	(198)	686
Profits et pertes de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	98 816	63 677
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	14 350	8 785
Coût des swaps	254	146
Charge d'impôt	24 591	18 890
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	138 011	91 498
Impôt versé	(21 472)	(18 003)
- Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité <i>note 14</i>	82 467	(8 433)
I- FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	199 006	65 062
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(27 748)	(27 792)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 501)	(10 301)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	86	1 818
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	541	(90)
+/- Incidences des variations de périmètre <i>note 14</i>	(31 776)	(191 073)
+/- Variations des prêts et avances consenties	(2 116)	(2 281)
II- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(69 514)	(229 719)
+ Sommes reçues des actionnaires lors des augmentations de capital	-	-
• Versées par les actionnaires de la société mère	-	-
• Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	-	-
+/- Rachats et ventes d'actions propres	-	212
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(9 986)	(9 975)
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	(39)
+ Souscriptions d'emprunts <i>note 6</i>	35 999	378 763
- Remboursements d'emprunts ⁽²⁾ <i>note 6 et 14</i>	(85 914)	(180 154)
+/- Variation du tirage sur créances affectuées <i>note 6</i>	(14 862)	(7 130)
- Intérêts financiers versés <i>note 6</i>	(14 094)	(7 488)
- Coût des swaps	(254)	(147)
III- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(89 111)	174 042
+/- Incidence des variations de cours des devises	(534)	(1 498)
VARIATION DE TRÉSORERIE	39 847	7 887

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Real Dolmen.

(2) Le Montant du remboursement inclut les paiements effectués au titre de la dette layer reconnue dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 - contrats de location. Ce montant s'élève à 28,7 millions d'euros.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)

	31.12.18 retraité	Variation	31.12.19
Valeurs mobilières de placement	432	878	1 310
Disponibilités	34 862	17 800	52 662
Concours bancaires courants ⁽²⁾	(38 025)	21 169	(16 856)
Trésorerie nette	(2 731)	39 847	37 116
Endettement, part à long terme	(250 180)	(61 184)	(311 364)
Endettement, part à court terme (hors concours bancaires)	(71 636)	5 651	(65 985)
Endettement financier brut	(321 816)	(55 533)	(377 349)
Endettement financier net	(324 547)	(15 686)	(340 233)

⁽²⁾ Correction d'ouverture suite au reclassement de la dette factor en Espagne.

4.1.3. État de la situation financière consolidée

ACTIF

(en milliers d'euros)

		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Ecarts d'acquisition	note 8	467 842	415 225
Autres immobilisations incorporelles	note 8	138 436	129 476
Immobilisations corporelles	note 8	131 946	42 342
Actifs financiers non courants	note 11	19 170	17 501
Impôts différés actifs	note 7	19 794	30 101
Autres actifs non courants	note 11	26 912	26 622
ACTIFS NON COURANTS		804 100	661 266
Stocks de marchandises		2 445	3 083
Clients et comptes rattachés	note 3	435 270	506 074
Autres créances	note 12	54 556	43 692
Charges constatées d'avance		19 461	18 473
Trésorerie et équivalents de trésorerie	note 14	53 972	35 294
ACTIFS COURANTS		565 704	606 616
TOTAL ACTIF		1 369 804	1 267 882

PASSIF

(en milliers d'euros)

		31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Capital	note 9	133 142	133 142
Primes		64 869	64 869
Réserves consolidées		175 068	143 039
Autres		(17 079)	(8 319)
Réserves de conversion		(2 504)	(3 430)
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe		353 496	329 301
Part ne donnant pas le contrôle		648	688
CAPITAUX PROPRES	note 9	354 144	329 989
Endettement, part à long terme	note 6	311 364	250 180
Impôts différés passifs	note 7	943	13 360
Provisions non courantes	note 10	65 566	51 138
Autres passifs financiers non courants	note 2	2 335	4 024
PASSIFS NON COURANTS		380 208	318 702
Provisions courantes	note 10	9 858	3 657
Endettement, part à court terme	note 6	82 841	109 661
Passifs financiers courants	note 6	975	504
Autres passifs financiers courants	note 2	30 159	13 622
Fournisseurs		133 323	130 266
Dettes fiscales et sociales	note 12	269 444	262 093
Autres passifs courants	note 12	26 143	28 284
Produits constatés d'avance		82 709	71 104
PASSIFS COURANTS		635 452	619 191
TOTAL PASSIF		1 369 804	1 267 882

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Real Dolmen

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

États financiers consolidés

4.1.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves groupe	Titres de l'entreprise consolidante	Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	Réserve de conversion	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
SITUATION AU 31.12.2017	133 142	64 869	129 839	(1 032)	(5 154)	(604)	321 060	858	321 918
IFRS 15 : impact de la 1 ^{re} application	-	-	(8 662)	-	-	-	(8 662)	-	(8 662)
IFRS 9 : impact de la 1 ^{re} application	-	-	(3 918)	-	-	-	(3 918)	-	(3 918)
SITUATION AU 01.01.2018	133 142	64 869	117 259	(1 032)	(5 154)	(604)	308 480	858	309 338
Résultat 2018 retraité ⁽¹⁾	-	-	37 318	-	-	-	37 318	(24)	37 294
Résultat reconnu en capitaux propres	-	-	-	-	(2 762)	(212)	(2 974)	-	(2 974)
Résultat global 2018 retraité ⁽¹⁾	-	-	37 318	-	(2 762)	(212)	34 344	(24)	34 320
Dividendes versés	-	-	(9 975)	-	-	-	(9 975)	-	(9 975)
Titres de l'entreprise consolidante	-	-	(455)	546	-	-	91	-	91
Valorisation des paiements en actions	-	-	-	-	80	-	80	-	80
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	(645)	-	-	-	(645)	(139)	(784)
Autres	-	-	(469)	-	-	-	(469)	-	(469)
Variation de la réserve de conversion	-	-	-	-	-	(2 614)	(2 614)	3	(2 611)
SITUATION AU 31.12.2018 RETRAITÉE ⁽¹⁾	133 142	64 869	143 033	(486)	(7 836)	(3 430)	329 292	698	329 990
IFRS 16 : impact de la 1 ^{re} application	-	-	(2 734)	-	-	-	(2 734)	-	(2 734)
SITUATION AU 01.01.2019	133 142	64 869	140 299	(486)	(7 836)	(3 430)	326 558	698	327 256
Résultat 2019	-	-	43 209	-	-	-	43 209	245	43 454
Résultat reconnu en capitaux propres	-	-	-	-	(9 244)	926	(8 318)	19	(8 299)
Résultat global 2019	-	-	43 209	-	(9 244)	926	34 891	264	35 155
Dividendes versés	-	-	(9 975)	-	-	-	(9 975)	-	(9 975)
Titres de l'entreprise consolidante	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorisation des paiements en actions	-	-	-	-	484	-	484	-	484
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	1 538	-	-	-	1 538	(314)	1 224
Variation de la réserve de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SITUATION AU 31.12.2019	133 142	64 869	175 071	(486)	(16 596)	(2 504)	353 496	648	354 144

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.



Signature

4.2. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTE 1 Principes et méthodes comptables

Gfi Informatique SA est la société mère d'un Groupe international de services en technologies de l'information.

Gfi Informatique met au service de ses clients son savoir-faire structuré en six activités : Consulting, Business Solutions, Services Applicatifs, Infrastructure Services & Outsourcing, Revente à valeur ajoutée et Edition de logiciels.

En date des 24 février 2020 et 27 mars 2020, le Conseil d'administration a examiné et arrêté les états financiers consolidés de Gfi Informatique. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée générale annuelle des actionnaires.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

1.1. RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes IFRS publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2019. Le référentiel est disponible sur le site :

https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/law-details_fr.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019

À l'exception de la norme IFRS 16, les amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 et mentionnés ci-après n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés :

- Amendement IFRS 9 – Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ;
- Amendement IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation d'un régime ;
- Amendement IAS 28 – Intérêts à long terme dans les entreprises associés et co-entreprises ;
- IFRIC 23 – Incertitudes relatives aux traitements fiscaux ;

IFRS 16 – CONTRATS DE LOCATION

D'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019, la norme IFRS 16 introduit, pour les locataires, un modèle unique de comptabilisation des contrats de location. Le locataire a l'obligation de reconnaître à son actif un « droit d'usage » représentant son droit à utiliser l'actif sous-jacent et à son passif une dette représentative de son obligation de paiement des loyers.

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme à tous les contrats de location entrant dans le champ d'application, et ce, de façon

rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de la 1^{ère} application en capitaux propres dans les réserves consolidées, par conséquent les états financiers 2018 n'ont pas été retraités.

Le projet interne mené par le Groupe en 2018 a permis d'identifier les contrats de location concernés par la norme. Ils portent principalement sur les baux immobiliers et les véhicules. Par ailleurs, conformément aux dispositions de la norme, ont été exclus les contrats de faible valeur et ayant une durée résiduelle inférieure à 12 mois.

Évaluation du droit d'usage des actifs et de la dette de loyers.

L'évaluation de la valeur actualisée des actifs et des dettes de loyers associées a été réalisée sur la base d'un taux d'endettement marginal déterminé en fonction de la nature de l'actif, de la durée de location et de la zone géographique.

La durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat y compris les périodes optionnelles qui sont raisonnablement certaines d'être exercées.

Impacts sur les états financiers.

L'impact sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2019 s'élève à 2,7 millions d'euros nets d'impôts. Au 31 décembre 2019, les actifs reconnus au bilan ont une valeur nette de 88 millions d'euros et la dette correspondante s'élève à 91,2 millions d'euros.

Au niveau du compte de résultat, l'annulation de la charge locative conduit à comptabiliser une charge d'amortissement de 27,1 millions d'euros et une charge d'intérêts 2,2 millions d'euros.

Dans le tableau de flux de trésorerie - pavé financement, le remboursement des passifs de loyers (nominal et intérêts) soit 28,7 millions d'euros tient lieu de paiement de la charge locative.

Tableau de rapprochement avec les engagements de location.

Le rapprochement des engagements hors bilan au titre des contrats de location simple se présente comme suit :

En milliers d'euros	1 ^{er} janvier 2019
Engagement hors bilan tels que présentés dans les comptes consolidés 2018	53 325
Dettes liées aux autres actifs reconnus (hors baux immobiliers)	19 627
Effet d'actualisation	(5 622)
Effet de l'extension des durées	40 214
Dettes de loyer au 01.01.2019	107 544

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Normes, amendements et interprétations publiés et non appliqués par anticipation

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer de manière anticipée les textes publiés par l'IASB et adoptés ou non par l'Union européenne. Il s'agit principalement des amendements aux normes IFRS 3- Définition d'une activité et IAS 1 et IAS 8 - Modification de la définition du terme « significatif ».

Le processus interne de détermination des impacts potentiels des normes et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. Le Groupe estime qu'à ce stade de l'analyse, l'impact de l'application de ces normes ne peut être connu avec une précision suffisante.

1.2. BASE DE PRÉPARATION

Les états financiers sont présentés en euros et arrondis au millier le plus proche.

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables et hypothèses déterminantes. La Direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe (cf. Méthodes d'évaluation ci-après).

Les domaines pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernent notamment l'évaluation des engagements en matière de retraite, les tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition, les provisions pour risques et charges et la recouvrabilité des impôts différés.

1.3. PRÉPARATION

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

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



NOTE 2 Périmètre de consolidation

2.1. PRINCIPES COMPTABLES LIÉS AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

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

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

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

Les intérêts minoritaires représentent la part de profit ou perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le Groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

DATE D'ARRÊTÉ DES COMPTES

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère.

MÉTHODES DE CONVERSION

Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en euros.

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

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

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

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

Conversion des opérations en devises

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

2.2. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Regroupements d'entreprises

ACQUISITION DE SIS

(SOCIÉTÉ D'INFORMATIQUE ET DE SYSTÈME)

Le groupe, via sa filiale Gfi Progiciels, a acquis le 27 février 2019 la société française SIS, leader européen des systèmes d'information d'urgence et de traitement de l'alerte à destination de la Sécurité Civile (Sapeurs-Pompiers / SDIS et SAMUs). Cette acquisition est une véritable opportunité car le Groupe va renforcer son portefeuille de solutions.

La société est intégrée dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} mars 2019.

ACQUISITION DE HUNDRED

Le 21 mars 2019, le Groupe a acquis les sociétés péruviennes Hundred, éditeurs de logiciels.

Consolidées depuis le 1^{er} avril 2019, les sociétés Hundred interviennent principalement sur des projets Agile, d'architecture, conseil mais aussi sur des applications mobiles. Ayant un réseau de clientèle majoritairement concentré dans les secteurs télécoms, banque et assurance, cette acquisition permet au Groupe de renforcer, sur les territoires LatAm et Espagne, ses liens commerciaux avec des clients bancaires déjà présents dans son portefeuille clients.

ACQUISITION DU GROUPE I2S

Le Groupe, via sa filiale Gfi Portugal, a acquis en le 06 septembre 2019 le groupe portugais I2S éditeur de logiciels. Spécialiste du marché de l'assurance, I2S est un acteur majeur de ce secteur dans la péninsule Ibérique et en Afrique.

Le Groupe I2S est consolidé depuis le 1^{er} septembre 2019.

ACQUISITION DE CAPITAL CONSULTING

En avril 2019, le Groupe a acquis 70% du capital et droits de vote de la société marocaine Capital consulting. Son activité se concentre principalement sur des prestations de conseil en stratégie, en système d'information, en ressources humaines, et pour le reste sur de la gestion de projets informatiques.

Capital consulting est intégré dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} mai 2019.

AUTRES ACQUISITIONS

Archos Technology, éditeur de logiciel et intégrateur de systèmes informatiques a été intégré le 1^{er} mai 2019.

La société T&BS Consulting est consolidée depuis le 1^{er} mai 2019.

Le Groupe Bridgéo a été intégré le 1^{er} octobre 2019.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Fusions et autres opérations juridiques

Afin de rationaliser son organigramme, certaines filiales (française, belge, luxembourgeoise et marocaine) ont fait l'objet d'une fusion-absorption (Cf. Note 19 périmètre de consolidation).

La filiale roumaine Impaq Addstones Services a fait l'objet d'une liquidation.

Modifications de pourcentages d'intérêts

En septembre 2019 le Groupe a acquis, via Gfi Informatique Entreprise et Solutions, 35 % du capital de sa filiale Novulys auprès des actionnaires minoritaires. Par la suite, cette filiale fait l'objet d'une fusion absorption.

2.3. IMPACTS DE VARIATION DE PÉRIMÈTRE

Les principales sociétés acquises dont la volumétrie en année pleine est présentée dans le tableau ci-dessous, ont, au cours de l'exercice, contribué au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle à hauteur de 25,1 millions d'euros et de 5,3 millions d'euros.

	TOTAL	SIS	Capital	Hundred	12S
CA (en millions d'euros)	43	13	8	9	13
Effectifs en équivalent temps plein	581	80	51	200	250

Le tableau ci-dessous détaille l'affectation du coût actualisé des regroupements d'entreprises de l'exercice :

(en milliers d'euros)	31.12.19
Ecart d'acquisition provisoires	48 008
Immobilisations incorporelles et corporelles et financières	7 246
Clients et rattachés	17 964
Indemnités de départ à la retraite	(1 124)
Autres provisions pour risques et charges	(3 639)
Imposition différée nette	2 775
Fournisseurs, Autres passifs et autres actifs	(15 017)
Endettement brut	(5 798)
Trésorerie nette	13 018
COUT ACTUALISÉ DU REGROUPEMENT D'ENTREPRISES	63 433
Quote-part des minoritaires	(251)
TOTAL	63 182

Les flux nets de trésorerie liés aux acquisitions de l'exercice se décomposent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19
Coût actualisé du regroupement d'entreprise hors minoritaires	63 182
dont part conditionnée par des événements futurs	(23 420)
- Dette sur acquisition de l'exercice	23 420
= Trésorerie versée	39 762
Trésorerie acquise	13 018
FLUX NET DE TRÉSORERIE	26 744



Signature

Autres passifs financiers non courants et courants

Les autres passifs financiers non courants et courants regroupent les dettes liées aux acquisitions de filiales consolidées. Au 31 décembre 2019, les compléments de prix sont évalués selon les estimations de niveau de performances futures des sociétés concernées. Dans le cadre des acquisitions réalisées au cours de l'exercice, des compléments de prix sont prévus en fonction de l'EBIT ou de l'EBITDA au titre des exercices 2019 et/ou 2020.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Autres passifs financiers non courants	2 335	4 024
Autres passifs financiers courants	30 159	13 622
TOTAL	32 494	17 646

(en milliers d'euros)	Échéance des dettes			
	31.12.19	2020	2021	2022
Autres passifs financiers non courants	2 335	-	886	1 449
Autres passifs financiers courants	30 159	30 159	-	-
TOTAL	32 494	30 159	886	1 449

2.4. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU PÉRIMÈTRE

Dans le cadre de ses acquisitions, le Groupe a reçu des garanties de passif, détaillées ci-dessous.

(en milliers d'euros)	31.12.19				
Garanties de passif reçues dans le cadre des acquisitions	Échéance générale	Échéance spécifique		Plafond général, fiscal et social	Plafond propriété intellectuelle
		Passif fiscal	Propriété intellectuelle		
Metaware	échue	échue	22/11/21	150*	-
Novulys	échue	30/01/2020	-	48*	-
Computacenter	échue	Prescription légale + 60 jours	-	400	-
Gesfor	21/02/2020	Prescription légale + 30 jours	-	11 350	-
Cynapsys	02/06/2020	Prescription légale + 60 jours	-	300	-
Vauban	21/12/2020	Prescription légale + 60 jours	-	2 000	-
Next	21/12/2020	Prescription légale + 30 jours	-	180*	-
Value pass	03/07/2021	28/02/2022	-	1 060	-
SIS	27/02/2021	Prescription légale + 60 jours	-	100 % du prix de cession	100 % du prix de cession
Capital	15/04/2021	31/12/22 + 60 jours ouvrés	-	Général : 932 ; Fiscal+Social : 960	-
Archos	15/04/2021	31/12/22 + 60 jours ouvrés	-	Général : 223 ; Fiscal+Social : 680	-
Hundred	21/03/2021	Prescription légale + 30 jours	-	100 % du prix de cession	-
I2S	06/03/2021	Prescription légale + 60 jours	06/09/24	12,5% du prix de cession	75% du prix de cession
Bridgéo	30/09/2022	Prescription légale + 60 jours	-	100% du prix de cession	-
T&BS	30/04/2022	Prescription légale + 60 jours	-	200	-

* Le plafond de la garantie se réduit dans le temps.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 3 Chiffre d'affaires et clients

3.1. CHIFFRES D'AFFAIRES

La méthode de reconnaissance du revenu est fonction de la nature des prestations :

ASSISTANCE TECHNIQUE, CONSEIL ET INTÉGRATION DE SYSTÈMES EN RÉGIE

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

PRESTATIONS FAISANT L'OBJET D'UN FORFAIT

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

INTÉGRATION DE SYSTÈMES ASSOCIÉE À DES VENTES DE PROGICIELS OU DE MATÉRIELS

D'une manière générale, le chiffre d'affaires des deux prestations est reconnu séparément. La part du revenu relative aux progiciels et matériels est enregistrée lors de la livraison (transfert de contrôle).

Celle de la prestation d'intégration est, quant à elle, reconnue à l'avancement sur la base des coûts engagés et des coûts restants à venir.

Toutefois, pour les ventes de licences incluant une intégration dite complexe, le progiciel/matériel et l'intégration constituent une prestation unique. Le revenu global correspondant est enregistré à l'avancement sur la base des coûts engagés et des coûts restants à venir.

VENTES DE PROGICIELS ET DE MATÉRIELS

Pour les ventes de progiciels et de matériels réalisées indépendamment de toute prestation de service, le chiffre d'affaires est constaté lors du transfert de contrôle au client.

MAINTENANCE

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

TRANSACTIONS RÉALISÉES EN TANT QU'AGENT

Dans le cas où le Groupe se trouve en position d'agent, le chiffre d'affaires correspondant à l'opération n'est pas reconnu. Seule la marge réalisée sur cette opération est comptabilisée dans la rubrique « Chiffre d'affaires ».

3.2. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle du Groupe est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

Le chiffre d'affaires reconnu par types de prestations se décompose de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Régie	Forfait	Software	Autres
Chiffre d'affaires	1 595 354	586 955	765 647	151 826	90 926

L'évolution de la répartition géographique du chiffre d'affaires s'établit comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Intra-groupe	France	International	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 595 354		925 509	669 845	157 824	95 632	43 910	293 485	10 822	36 182	27 948	4 042
	100%		58%	42%	10%	6%	3%	18%	1%	2%	2%	0%
Clients et comptes rattachés	435 270	(15 761)	289 318	161 713	32 556	33 942	12 757	33 395	3 674	9 525	33 595	2 269

(en milliers d'euros)	31.12.18	Intra-groupe	France	International	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 394 548		903 895	490 653	135 617	82 483	30 309	191 117	10 831	17 159	18 850	4 287
	100%		65%	35%	10%	6%	2%	14%	1%	1%	1%	0%
Clients et comptes rattachés	506 074	(11 494)	323 786	193 782	37 443	34 347	6 451	80 872	3 754	5 464	22 851	2 600

Les dix principaux clients de Gfi Informatique représentent près de 22 % du chiffre d'affaires consolidé 2019. Aucun de ces dix principaux clients ne représente à lui seul plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe.



Signature

3.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients sont des actifs financiers courants, initialement enregistrées à la juste valeur et ultérieurement au coût amorti diminué des pertes de valeurs éventuelles. La juste valeur des créances clients est assimilée à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement généralement inférieures à 3 mois.

DÉPRÉCIATION DES CRÉANCES CLIENTS

Conformément aux recommandations de la norme IFRS 9, le Groupe peut être amené à comptabiliser des provisions statistiques. Par ailleurs, les créances sont dépréciées en cas de litige identifié.

AFFACTURAGE DES CRÉANCES

Le Groupe procède à l'affacturage sans recours d'une partie de ses créances. Sur la base du contrat négocié, la société d'affacturage prend en charge le recouvrement des créances cédées. De ce fait, les créances ne sont pas maintenues dans le poste clients, elles figurent dans le poste trésorerie.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances clients	260 381	200 518
Créances cédées au factor	16 682	129 020
Dépréciations	(16 308)	(15 215)
TOTAL	260 755	314 323
Effets à recevoir	93	15
Actifs sur contrats	174 422	191 736
TOTAL	435 270	506 074

Les créances clients cédées dans le cadre du contrat d'affacturage sans recours représentent un montant de 180 millions d'euros.

Toutes les créances clients et comptes rattachés ont une échéance à moins d'un an. Les Actifs sur contrats intègrent les factures à établir.

Les dépréciations des créances clients évoluent de la manière suivante au titre de l'exercice :

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dépréciations au 1 ^{er} janvier	15 215	8 067
IFRS 9 : impact de la 1 ^{re} application	-	5 225
Nouvelles dépréciations	3 398	3 921
Reprises de dépréciations	(3 610)	(2 851)
Variations de périmètre	1 503	1 398
Impact de change	(198)	(545)
DÉPRÉCIATIONS À LA CLÔTURE	16 308	15 215

Les créances clients nettes des provisions pour dépréciations se ventilent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.19	Créances non échues	Créances échues		
			moins de 6 mois	6 à 12 mois	plus de 12 mois
Clients et comptes rattachés* nets	260 755	148 282	89 135	6 856	16 482

* Hors Effets à recevoir et Factures à établir

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 4 Charges et avantages de personnel

4.1. EFFECTIFS

Effectif moyen	31.12.19	31.12.18
Cadres	16 089	14 004
Employés, techniciens, agents de maîtrise	2 839	2 471
TOTAL	18 928	16 475

4.2. AVANTAGES DU PERSONNEL

PARTICIPATION

La participation des salariés et la charge d'intéressement sont classées dans le poste « Charges de personnel » de l'état du résultat global.

FRAIS DE RECHERCHE

Les frais de recherche sont comptabilisés en charge.

CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE

Les Crédits d'Impôts Recherche (CIR) sont comptabilisés en marge opérationnelle courante lorsqu'ils ne sont pas rattachés à des frais de développements activés. Ils sont présentés en déduction des charges de personnel. Dans le cas contraire, ils sont comptabilisés en réduction du coût des frais de développements activés.

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Rémunération du personnel	741 082	655 337
Charges sociales	264 990	245 728
Participation	-	282
TOTAL	1 006 072	901 347

4.3. ENGAGEMENT EN MATIÈRE DE RETRAITE

Pour les régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures. Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie.

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

Conformément à la loi portant sur la réforme des retraites, l'hypothèse d'âge de départ à la retraite prend en compte un âge minimum légal de départ à la retraite relevé progressivement de 4 mois par an, de 60 ans en 2010 à 62 ans en 2019.

En dehors des engagements en matière de retraite, il n'y a pas d'autre régime à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi dans les sociétés du Groupe.



[Signature]



Le montant total de l'engagement actualisé du Groupe en matière de retraite (principalement en France) évolue de la manière suivante :

(en milliers d'euros)

PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2017	45 497
Entrées de périmètre et autre *	1 107
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	3 859
Coûts financiers	678
Montants payés au titre des départs de l'exercice	(2 718)
Variations des écarts actuariels	2 715
PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2018	51 138
Entrées de périmètre et autre *	1 125
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	4 149
Coûts financiers	818
Montants payés au titre des départs de l'exercice	(3 161)
Variations des écarts actuariels	11 497
PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2019	65 566

* y compris reprises d'effectifs dans le cadre de contrats de sous-traitance

Conformément à la norme IAS 19 révisée, les indemnités légales et conventionnelles sont provisionnées pour chacun des salariés présents en fonction de leur ancienneté théorique le jour de leur départ en retraite. Ces engagements sont déterminés avec une hypothèse de départ à l'initiative du salarié dans 100 % des cas et son calcul tient compte :

- d'un coefficient de présentisme basé sur le turn-over par classe d'âge, le taux moyen retenu en 2019 ressort à 12 % ;

- d'un taux moyen de charges sociales appliqué de 47 % ;
- d'un taux de revalorisation des salaires compris entre 2,25 % - 3,00 % ;
- des tables de mortalité INSEE 2011-2013 par sexe ;
- d'un taux d'actualisation à 0,77 % (versus 1,66 % fin 2018) et une durée du régime estimée à 12,3 ans.

En terme de sensibilité, une baisse de ce taux d'actualisation de 0,25 point générerait une augmentation de l'engagement de 3 %.

NOTE 5 Résultat opérationnel

5.1. MARGE OPÉRATIONNELLE SECTORIELLE

MARGE OPÉRATIONNELLE

L'Indicateur principal de rentabilité opérationnelle du Groupe est la marge opérationnelle. Elle correspond au résultat opérationnel avant éléments non-récurrents (dont les dépréciations des écarts d'acquisition) et avant dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.

L'information sectorielle de Gfi Informatique est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

(en milliers d'euros)	31.12.19	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 595 354	925 509	157 824	95 632	43 910	293 485	10 822	36 182	27 948	4 042
MARGE OPÉRATIONNELLE	100 401	59 770	9 084	5 308	3 720	14 512	675	5 502	2 617	(787)
Marge opérationnelle en %	6,3 %	6,5 %	5,8 %	5,6 %	8,5 %	4,9 %	6,2 %	15,2 %	9,4 %	-19,5 %

(en milliers d'euros)	31.12.18	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Chiffre d'affaires	1 394 548	903 895	135 617	82 483	30 309	191 117	10 831	17 159	18 850	4 287
MARGE OPÉRATIONNELLE	82 912	47 021	8 642	6 062	2 295	13 482	737	3 132	2 173	(632)
Marge opérationnelle en %	5,9 %	5,2 %	6,4 %	7,3 %	7,6 %	7,1 %	6,8 %	18,3 %	11,5 %	-14,7 %



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

5.2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Actifs incorporels affectés

Les dotations aux amortissements liés aux actifs incorporels affectés dans le cadre de l'allocation du goodwill concernent principalement les relations clientèles. Ils s'élèvent à 3 843 milliers d'euros en 2019 (3 641 milliers d'euros en 2018 – comptes 2018 retraités).

Restructuration

Les charges de restructuration comprises dans le résultat opérationnel concernent principalement la France pour un montant de 7 606 milliers d'euros.

Autres produits et charges opérationnels

OPÉRATION DE PÉRIMÈTRE

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, les frais liés aux opérations de regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges.

ACTIONS GRATUITES

La juste valeur des actions gratuites attribuées au personnel est comptabilisée en autres produits et charges opérationnels sur la période d'acquisition des droits. Les actions gratuites sont valorisées sur la base de la valeur de l'action Gfi Informatique déterminée par cabinet de conseil indépendant selon la méthode « Discounted cash flows ».

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18
Opérations de périmètre		1 332	(3 646)
Actions gratuites		(581)	(80)
Litiges et risques fiscaux et sociaux	note 10	565	1 078
Déménagements		(167)	(928)
Autres		(1 714)	(970)
TOTAL		(565)	(4 546)

ACTIONS GRATUITES

Les Conseils d'administration en date des 29 mars 2019 et 07 juin 2019, usant de la faculté qui leur a été donnée par les Assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires des 8 juin 2018 et 07 juin 2019, ont décidé d'attribuer gratuitement à certains salariés et au mandataire social des actions de la société sous forme de plans dits :

- « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » réservé aux salariés et au mandataire social, soit 808 817 actions gratuites, et,
- « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 » au bénéfice du Président-Directeur Général de la Société, soit 300 000 actions gratuites.

Les actions seront acquises par les bénéficiaires à l'issue de la période d'acquisition et sous réserve du respect des conditions de présence et de performance. Compte tenu des conditions de performance trop restrictives du plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2, le Comité des Nominations et des Rémunérations a recommandé, lors de sa réunion du 24 février 2020, de ne pas procéder à l'attribution gratuite des actions de ce plan et ce, par voie de renonciation expresse des bénéficiaires. Ainsi, le Conseil d'administration du 24 février 2020 prenant acte de la renonciation expresse de l'ensemble des bénéficiaires annule le plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 / Tier 2 afin de le remplacer par trois nouveaux plans ayant des objectifs de performance plus adaptés à l'activité du Groupe. Ces nouveaux plans seront arrêtés par l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Compte tenu de la probabilité d'atteinte des conditions de performances, la charge de la période s'élève à 581 milliers d'euros

5.3. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18
Garantie sur contrats clients		11 447	8 224
Garantie sur contrats fournisseurs		112	111
Garantie de paiement de loyers		535	516
TOTAL		12 094	8 851

Dans le cadre d'un contrat d'outsourcing en Espagne signé en 2014, le Groupe a pris un certain nombre d'engagements, non certains dans le principe, pour un montant de 4,7 millions d'euros à fin 2019. Une garantie de paiement a été mise en place à hauteur de ce montant. Compte tenu de la probabilité de versement jugée faible par le management, aucune provision n'a été constatée.



[Signature]

NOTE 6 Financement et instruments financiers

6.1. FAITS CARACTÉRISTIQUES

Remboursement de l'emprunt obligataire de 25 millions d'euros

L'emprunt obligataire émis en 2014, pour un montant de 25 millions d'euros et portant intérêt au taux de 3,94 % l'an, a été remboursé en totalité en décembre 2019.

6.2. ENDETTEMENT

EMPRUNTS

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

Les frais et primes d'émission d'emprunts n'entrent pas dans le coût initial mais sont pris en compte dans le calcul du coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont donc constatés en résultat de manière actuarielle sur la durée de vie du passif.

DETTES SUR CONTRATS DE LOCATION

La dette de location reconnue au titre de la norme IFRS 16 est, dès la mise en place du contrat, initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers dus et non encore payés. L'évaluation se fait sur la base d'un taux marginal d'endettement déterminé en fonction de la nature de l'actif, de la durée de location et de la zone géographique.

La dette de location comprend également la dette reconnue au titre des contrats de crédit-bail.

ENDETTEMENT FINANCIER

L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut incluant les intérêts courus non échus diminué de la trésorerie nette, tels que définis par la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables n° 2013 - 03.

L'endettement financier net retenu pour déterminer le ratio d'endettement du Groupe ne comprend pas les passifs courants et non-courants reconnus dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 – Contrats de location.

ENDETTEMENT, PART À LONG TERME

(en milliers d'euros)

	31.12.19	31.12.18
Emprunts obligataires, part à long terme	89 605	89 606
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme	155 079	160 574
Dettes sur contrats de location, part à long terme	66 680	-
TOTAL	311 364	250 180

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

ENDETTEMENT, PART À COURT TERME

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Emprunts obligataires, part à court terme	-	24 872
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à court terme	39 974	30 291
Dettes sur contrat de location, part à court terme	24 416	274
Concours bancaires courants	16 856	30 749
Tirages sur créances affacturées	-	22 137
Intérêts courus non échus sur emprunts et dettes financières diverses	1 595	1 338
TOTAL	82 841	109 661

VARIATION DE L'ENDETTEMENT

La variation de l'endettement du Groupe se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.18	Cash flows	Acquisitions	Variation " non cash "				Autres	31.12.19
				Variation de change	Variation juste valeur	Reclass échéancier			
Endettement, part long terme	250 180	35 999	-	-	71	(41 566)			244 684
Endettement, part court terme	55 163	(58 805)	1 076	-	974	41 566			39 974
Dettes sur le contrat de location	274	(27 089)	5 019	11	-	-	112 881		91 096
Tirages sur créances affacturées	22 137	(14 882)	-	-	-	-	(7 255)		-
TOTAL DES ACTIFS ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	327 754	(64 777)	6 095	11	1 045	-	105 626		375 754

EMPRUNT OBLIGATAIRE

L'emprunt obligataire a été émis en 2018 pour un montant de 90 millions d'euros venant à échéance le 31 juillet 2025. Les obligations portent intérêt au taux de 3,25 % l'an. Les intérêts sont payables annuellement à terme échu le 31 juillet de chaque année, et pour la première fois le 31 juillet 2019.

FINANCEMENT AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Le 21 février 2018, Gfi Informatique a signé une convention de crédit avec un pool de banques. Cet emprunt est amortissable sur 5 ans et porte des intérêts à taux variable.

Échéances de l'endettement

(en milliers d'euros)	31.12.19	2020	2021	2022	2023	Échéances au-delà 2023
Autres emprunts obligataires	89 605	-	-	-	-	89 605
Emprunts auprès des établissements de crédit	195 053	40 003	42 465	27 879	84 706	-
Dettes sur contrat de location	91 096	24 387	9 427	9 391	20 175	27 716
TOTAL	375 754	64 390	51 892	37 270	104 881	117 321

La part court-terme des emprunts bancaires au 31 décembre 2019 présente la maturité suivante :

	31.12.19	Moins de 3 mois	Entre 6 et 9 mois	Entre 6 et 9 mois	Entre 9 et 12 mois
Emprunt, part à court terme *	40 093	3 881	14 586	7 040	14 586

* Capital restant dû en valeur nominale.



Signature

6.3. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Répartition taux fixes et variables

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont souscrits à taux fixes ou à taux variables, selon la répartition suivante avant effet des couvertures de taux :

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18
Taux variable	63%	154 699	159 904
Taux fixe	37%	89 985	90 276
ENDETTEMENT, PART A LONG TERME	100%	244 684	250 180

(en milliers d'euros)		31.12.19	31.12.18
Taux variable	98%	39 148	30 168
Taux fixe	2%	826	24 995
ENDETTEMENT, PART A COURT TERME	100%	39 974	55 163

NIVEAU D'EXPOSITION

L'exposition du Groupe au risque de variation des taux d'intérêt de marché est liée à son niveau d'endettement financier. La gestion des taux fait partie intégrante de la gestion de la dette. Le Groupe fixe des normes de répartition taux fixe/taux variable.

Dans cet objectif, le Groupe met en place des instruments de couverture de type contrats de swap + floor zéro. Au 31 décembre 2019, après prise en compte des swaps de taux d'intérêt, 68 % de la dette du Groupe est à taux d'intérêt fixe.

Dans un contexte où les couvertures seraient rendues actives, l'analyse de la sensibilité au taux d'intérêt montre qu'une hausse marginale de 1 point des taux d'intérêt aurait un impact de 900 milliers d'euros dans les comptes consolidés de Gfi Informatique, sur la base des passifs financiers au 31 décembre 2019.

Au titre de son contrat de financement principal, le Groupe s'est engagé à se couvrir, dans certaines limites, à la hausse du taux Euribor 3 mois.

Passifs financiers courants

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS ET COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

La politique actuelle du Groupe est d'opérer sur les marchés financiers uniquement à des fins de couverture d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.

Le Groupe utilise des Instruments financiers dérivés tels que des swaps de taux d'intérêt pour se couvrir contre les risques liés aux variations de taux d'intérêt. Ces instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur dès que le contrat est négocié et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Les dérivés sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque la juste valeur est positive et en tant que passifs lorsque la juste valeur est négative.

Les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché des instruments de couverture, dans le cadre d'une couverture de flux de trésorerie futur, pour lequel le Groupe a choisi d'appliquer la comptabilité de couverture, sont comptabilisés en capitaux propres à hauteur du pourcentage d'efficacité de la couverture. Lorsque le Groupe a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture, les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché sont comptabilisés en résultat.

Les passifs financiers courants correspondent aux Instruments de couverture, comptabilisés à leur juste valeur. Certaines couvertures de taux sont signées pour un montant constant jusqu'à l'échéance, d'autres se réduisent progressivement jusqu'à l'échéance. Les valorisations de ces Instruments de couvertures sont réalisées selon le niveau II de la norme IFRS 7 amendée, soit sur la base de données observables autre qu'un prix coté sur un marché actif. Au 31 décembre 2019, le Groupe utilise deux instruments de couverture, comptabilisés en « Passif financier courant » et présentant les caractéristiques suivantes :

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

(en milliers d'euros)

Nature	Date d'émission	Échéances	Contrepartie	Couverture	Échéances				Juste valeur
				31.12.19	2020	2021	2022	2023	
SWAP taux fixe + Floor	30/06/18	31/03/23	CACIB	11 625	2 250	2 250	1 125	6 000	(178)
SWAP taux fixe + Floor	30/06/18	21/02/23	CAIDF	19 375	3 750	3 750	1 875	10 000	(219)
SWAP taux fixe + Floor	29/06/18	31/03/23	SG	15 500	3 000	3 000	1 500	8 000	(183)
SWAP taux fixe + Floor	29/06/18	31/03/23	CIC	7 750	1 500	1 500	750	4 000	(89)
SWAP taux fixe + Floor	29/06/18	21/02/23	PALA	15 500	3 000	3 000	1 500	8 000	(173)
SWAP taux fixe + Floor	30/07/18	31/03/23	ING	7 750	1 500	1 500	750	4 000	(88)
SWAP taux fixe + Floor	29/03/19	31/03/23	CACIB	26 250	7 500	7 500	7 500	3 750	(45)
				103 750	22 500	22 500	15 000	43 750	(975)

6.4. RATIO D'ENDETTEMENT

Le Groupe a pour objectif de conserver un ratio d'endettement net rapporté aux capitaux propres limité. Dans le cadre de la gestion de cet objectif, le Groupe cherche à maintenir une structure financière optimale, en relation avec le financement de sa croissance externe et le rendement des fonds propres.

Au 31 décembre 2019, le ratio d'endettement, neutralisé de l'impact de la norme IFRS 16, est le suivant :

(en milliers d'euros)

	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Endettement financier net	249 033	324 547
Capitaux propres	357 304	329 989
RATIO ENDETTEMENT FINANCIER NET / CAPITAUX PROPRES	70%	98%

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen

6.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ

L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de contrats d'affacturage, de découverts et d'emprunts bancaires et obligataires.

Contrats d'affacturage

Gfi Informatique dispose, via des contrats d'affacturage, de lignes de financement en fonction du montant des créances clients cédées. Ces lignes de financement sont plafonnées à 100 millions d'euros.

Lignes de découvert bancaire

Le Groupe dispose de lignes de découverts bancaires négociés, plafonnées à 35 millions d'euros. Au 31 décembre 2019, ces lignes de découverts bancaires sont utilisées à hauteur de 17 millions d'euros.

Émission d'EUROPP

La convention de crédit du 21 février 2018 autorise Gfi Informatique à procéder à de nouvelles émissions d'EuroPP à concurrence de 110 millions d'euros maximum.

Clauses conventionnelles dites de défaut

La convention de crédit du 21 février 2018 auprès d'un pool d'établissements bancaires comporte des clauses conventionnelles dites de défaut que le Groupe se doit de respecter (Cf. 6.7 : Engagements hors bilan liés au financement de la société).



[Signature]

6.6. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Plus-values sur cession de VMP et produits des VMP	27	168
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE	27	168
Charges d'intérêt	(12 953)	(7 962)
Variation de juste valeur des emprunts et emprunts obligataires	(1 041)	(1 237)
Charges d'intérêt liées à l'affacturage	(1 425)	(997)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	(15 419)	(10 197)
TOTAL	(15 392)	(10 029)

Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Gains de change	1 086	1 695
Pertes de change	(1 383)	(973)
Effet des actualisations	(240)	(240)
Coût financier des engagements envers le personnel	(818)	(678)
note 4		
Dépréciations nettes des reprises	-	-
Autres produits financiers (SWAP et autres)	321	94
Autres charges financières (SWAP et autres)	(360)	(180)
TOTAL	(1 394)	(282)

Les effets des actualisations portent principalement sur les créances représentatives des prêts aux organismes collecteurs de la participation des employeurs à l'effort de construction.

6.7. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DE LA SOCIÉTÉ

Dans le cadre des emprunts (bancaire et obligataire), le Groupe se doit de respecter les engagements présentés ci-après.

LIMITATIONS CONTRACTUELLES À LA POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Le Groupe s'est engagé à adopter une politique de distribution de dividendes cohérente avec les contraintes de remboursement de la dette et du paiement des intérêts liés. Ces distributions sont limitées à 40 % du résultat net consolidé part du Groupe pour un niveau de ratio R2 supérieur à 1,25.

PLAFONNEMENT DES INVESTISSEMENTS

Certains plafonds d'investissements nets sont à respecter par le Groupe.

COVENANTS

Les critères financiers, appréciés lors des clôtures semestrielles et annuelles, sont résumés ci-dessous :

Covenants	Exigence	au 30/06/18	au 31/12/18	au 30/06/19	au 31/12/19	30/06/20 et 30/06 de chaque année	31/12/20 et 31/12 de chaque année
Dettes financières nettes / EBITDA	R2 < à	3,75	3,25	3,25	2,75	3,00	2,50

Les agrégats utilisés pour le calcul de ces ratios sont définis de manière détaillée dans la convention de crédit. À noter que la notion d'EBITDA correspond, de manière synthétique, à un EBITDA opérationnel complété des effets des restructurations et neutralisé de l'impact de l'application de la norme IFRS 16.

Sur la base du bilan et des performances 2019, Gfi Informatique se situe à un niveau inférieur aux limites fixées par les contrats (crédit syndiqué et emprunts obligataires), les covenants sont donc respectés. Par conséquent, il n'existe pas de risques d'exigibilité anticipée liés aux covenants au titre de l'exercice.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 7 Impôts sur les résultats

Traitement de la CVAE

La CVAE, qui selon l'analyse du Groupe répond à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par l'IAS 12, est comptabilisée en impôt sur le résultat.

Au titre de l'exercice, elle représente un montant de 11,7 millions d'euros contre 10,7 millions d'euros en 2018.

Intégration fiscale

En France, le périmètre d'intégration fiscale de Gfi Informatique au 31 décembre 2019 comprend dix sociétés (cf. note 19 : Liste des sociétés consolidées). Cette option d'intégration fiscale a généré une économie d'impôt de 433 milliers d'euros au titre de l'exercice.

7.1. RAPPROCHEMENT ENTRE L'IMPÔT THÉORIQUE ET L'IMPÔT EFFECTIF

Le rapprochement entre la charge d'impôt et le produit du bénéfice comptable multiplié par le taux d'impôt applicable est le suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
Résultat avant impôt sur les sociétés	68 045	56 184
Taux d'impôt de la société mère	31,00%	33,33%
Impôt théorique	21 094	18 726
Reports déficitaires non activés	3 177	7 748
Utilisation de reports déficitaires non activés précédemment	(248)	(975)
Actifs d'impôts non recouvrables sur retraitements de consolidation	(2 255)	(3 992)
Effet des différences fiscales permanentes	852	(3 639)
Impact des dépréciations d'écarts d'acquisition	-	-
Impact des reports déficitaires activés	(1 778)	(4 041)
Impact des différences de taux d'impôt	(1 169)	(1 911)
Impact net d'impôt de la CVAE	8 083	7 135
Économie d'impôt sur produit non imposable (CIR)	(2 881)	(2 972)
Autres	(284)	1 778
IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS	24 591	17 857
Dont : Impôts courants	19 637	18 384
Impôts différés	4 954	(526)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen

7.2. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur la base des taux d'impôt connus à la clôture, pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable inscrite dans les comptes consolidés et la base fiscale des actifs et passifs du Groupe. Un actif d'impôt relatif à des déficits fiscaux reportables n'est enregistré qu'en cas d'assurance raisonnable d'imputation future.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés par entité fiscale ou par groupe d'intégration fiscale.

Les impôts différés figurent pour leur valeur nominale, aucune actualisation n'étant pratiquée.



[Signature]

Au 31 décembre 2019, les sources d'impôt différé sont les suivantes en France et à l'international :

(en milliers d'euros)	31.12.18 retraité ⁽¹⁾	Impact IFRS 16	01.01.19	Variation de périmètre	Autres et écarts de conversion	Impact sur le résultat	31.12.19
Différences temporaires issues des déclarations fiscales							
Participation des salariés et congés payés	84	-	84	-	-	(48)	36
Autres différences temporaires fiscales	84	-	84	-	-	12	96
Différences temporaires liées aux retraitements en consolidation							
Reports déficitaires activés	10 055	-	10 055	-	(703)	439	9 791
Provision pour indemnités de départ à la retraite	16 708	-	16 708	375	1 928	628	19 639
Immobilisations générées en interne et fiscalité liée	(21 678)	-	(21 678)	(58)	1 517	(3 862)	(24 081)
Relations clientèles	(2 286)	-	(2 286)	-	152	459	(1 675)
Autres différences	5 158	701	5 859	124	(406)	(1 383)	4 194
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS EN FRANCE	8 125	701	8 826	441	2 488	(3 755)	8 000
Différences temporaires fiscales	917	-	917	2 321	648	(133)	3 753
Reports déficitaires activés	20 867	-	20 867	-	25	(812)	20 080
Provision pour indemnités de départ à la retraite	331	-	331	-	-	-	331
Immobilisations générées en interne et fiscalité liée	(903)	-	(903)	-	-	167	(736)
Relations clientèles	(10 075)	-	(10 075)	-	-	548	(9 527)
Autres différences	(2 540)	438	(2 102)	-	21	(969)	(3 050)
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS INTERNATIONAL	8 597	438	9 035	2 321	694	(1 199)	10 851
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	16 722	1 139	17 861	2 762	3 182	(4 954)	18 851
Dont : Impôts différés actifs	30 101	1 139	31 240				19 794
Impôts différés passifs	(13 360)		(13 360)				(943)

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.

7.3. DÉFICITS FISCAUX

Activation de déficit fiscal

Sur la base des prévisions fiscales de consommation de déficits, le Groupe a activé, en France et à l'étranger, des déficits fiscaux générant un produit d'impôt de 1,7 million d'euros.

Reports déficitaires

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

(en milliers d'euros)	Base 31.12.18	Utilisation de reports déficitaires	Création de reports déficitaires	Perte de reports, écarts de change et corrections	Variations de périmètre et recless.	Base 31.12.19	Économies futures d'impôt	
							Activées	Non activées
France	67 110	(2 998)	7 100	10 864	-	82 076	9 791	15 593
Espagne	4 496	(158)	318	(248)	-	4 408	1 018	-
Portugal	-	-	215	-	-	215	-	48
LatAm	892	(137)	-	6	-	761	-	226
Benelux	76 987	(6 694)	-	550	-	70 843	20 781	203
Suisse	6 204	(129)	555	177	-	6 807	1 019	615
Europe de l'Est	-	-	-	-	-	-	-	-
Afrique	1 786	(81)	1 826	(99)	-	3 432	-	905
Reste du monde	1 916	(15)	954	(115)	-	2 740	-	688
TOTAL	159 391	(10 212)	10 968	11 135	-	171 282	32 609	18 279

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Échéances

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

(en milliers d'euros)	Base 31.12.18	Année d'expiration				
		2020	2021	2022	Échéances au-delà 2022	Indéfiniment
Déficits fiscaux reportés	171 282	334	313	2 224	10 286	158 125

NOTE 8 Immobilisations incorporelles et corporelles

8.1. VENTILATION SECTORIELLE DES PRINCIPAUX ACTIFS

L'information sectorielle du Groupe est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par la Direction.

(en milliers d'euros)	31.12.19	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Écarts d'acquisition	467 842	240 960	34 391	31 039	20 672	98 150	4 059	23 759	14 812	-
Autres immobilisations incorporelles	138 436	89 123	3 366	4 182	381	39 015	-	2 283	86	-
Immobilisations corporelles	131 946	84 449	5 719	8 076	749	27 328	1 069	2 327	2 126	103

(en milliers d'euros)	31.12.18 retraité (1)	France	Espagne	Portugal	LatAm	Benelux	Suisse	Europe de l'Est	Afrique	Reste du monde
Écarts d'acquisition	415 225	209 833	33 821	21 507	16 716	97 351	3 964	7 346	7 302	17 385
Autres immobilisations incorporelles	129 476	80 730	3 415	2 947	133	40 234	-	1 894	123	-
Immobilisations corporelles	42 342	16 939	2 839	1 566	355	18 809	46	624	1 137	27

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.

8.2. ÉCARTS D'ACQUISITION

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'une acquisition est mesuré comme la somme de la contrepartie transférée, mesurée à la juste valeur le jour de l'acquisition, et le montant de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise. Pour chaque regroupement d'entreprises, il est décidé de la manière de mesurer la fraction non acquise de la cible, soit à sa juste valeur, soit au montant de sa quote-part de situation nette réévaluée. Les frais d'acquisition supportés sont comptabilisés en charges opérationnelles de la période au cours de laquelle les services correspondants sont reçus. Lorsque le Groupe acquiert une entreprise, il évalue les actifs et passifs de l'entité acquise à leur juste valeur. Lorsque le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, l'investissement détenu par l'acquéreur antérieurement à la prise de contrôle est mesuré à sa juste valeur à la date d'acquisition et la différence avec sa valeur comptable antérieure est reconnue en résultat en application d'IFRS 3R.

Les ajustements de prix sont reconnus à leur juste valeur à la date d'acquisition. Ils donneront lieu à la comptabilisation d'un actif ou d'un passif, dont les variations ultérieures de juste valeur seront comptabilisées en résultat.

Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés. L'écart résiduel, représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'évaluation à leur juste valeur des actifs et des passifs identifiés, est inscrit au poste écarts d'acquisition et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier du regroupement d'entreprises. Ultérieurement, ces écarts d'acquisition sont évalués à leurs coûts diminués d'éventuelles pertes de valeurs, conformément à la méthode décrite au paragraphe « Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés ».



[Signature]



(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	306 347	23 221	283 126
Acquisitions	131 991	-	131 991
Écarts de change	355	247	108
31 DÉCEMBRE 2018 retraité⁽¹⁾	438 693	23 468	415 225
Acquisitions	50 560	-	50 560
Cessions	-	-	-
Dépréciations de la période	-	-	-
Écarts de change	2 312	255	2 057
31 DÉCEMBRE 2019	491 565	23 723	467 842

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdolmen.

La variation des écarts d'acquisition correspond principalement aux acquisitions des sociétés SIS, I2S et Capital à hauteur de 44 millions d'euros. L'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs aux acquisitions réalisées au cours de l'exercice sera finalisée dans le délai d'affectation.

La juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs à l'acquisition de Realdolmen réalisée en 2018 a été finalisée. L'impact sur la valorisation des écarts d'acquisition s'élève à 40,6 millions d'euros. L'ajustement étant significatif, les comptes 2018 ont donné lieu à un retraitement.

SUIVI ULTÉRIEUR DE LA VALEUR DES ACTIFS IMMOBILISÉS

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

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

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

- les flux de trésorerie sont issus des budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice à venir avec des prévisions d'évolution des chiffres d'affaires, des marges opérationnelles et des niveaux de BFR pour les quatre années suivantes ;
- la combinaison du taux d'actualisation et du taux de croissance à l'infini est en ligne avec les valeurs usuellement retenues dans le secteur pour des groupes de profil comparable ;
- la valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normal et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle.

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

Unités Génératrices de Trésorerie (UGT)

L'identification des UGT est faite sur la base des secteurs géographiques utilisés par le management et en fonction des activités « Services » et « Logiciels ».

À l'échelle de chaque pays, les deux activités peuvent être développées (tel est le cas en France et en Espagne). En effet, les différentes activités « Services » génèrent de fortes complémentarités alors que l'activité « Logiciels » présente une certaine indépendance, compte tenu de ses caractéristiques propres.

Au vu de cette articulation (secteurs géographiques et activités), le Groupe présente 10 UGT dont en particulier 2 UGT en France, 2 UGT en Espagne.

EN FRANCE

La France porte 46 % des écarts d'acquisition du Groupe. Ils s'élèvent à 240 millions au 31 décembre 2019 et se répartissent respectivement à hauteur de 149 millions d'euros et 91 millions d'euros sur les UGT « Services » et « Logiciels ».

À L'INTERNATIONAL

Les écarts d'acquisition à l'international s'élèvent à 228 millions d'euros. Hormis l'Espagne, les UGT à l'international correspondent à l'activité de « Services ». En Espagne, ils s'élèvent à 34 millions au 31 décembre 2019 et se répartissent respectivement à hauteur de 33 millions d'euros et 1 million d'euros sur les UGT « Services » et « Logiciels ».



[Signature]

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Méthode d'évaluation appliquée aux activités poursuivies

La méthode d'évaluation retenue pour la détermination des valeurs d'utilité est celle des flux de trésorerie futurs actualisés. Du fait de la mise en application de la norme IFRS 16, le Groupe a été amené à appliquer une approche transitoire dite « pré-IFRS 16 » recommandé qui conduit à :

- Maintenir les charges de loyers dans les flux futurs estimés ;
- Déterminer le taux d'actualisation selon la méthodologie pré-IFRS 16 ;
- Inclure le droit d'utilisation des actifs dans la valeur comptable des actifs testés.

Les taux de croissance à l'infini ressortent à 2,0 % pour l'ensemble des UGT (2,0 % fin 2018). Les taux d'actualisation retenus pour l'exercice sont les suivants :

- 8,5 % pour les UGT France (8,5% fin 2018) ;
- 8,9 % pour l'UGT Benelux (8,9% fin 2018) ;
- 9,8 % pour les UGT Espagne (9,8% fin 2018) ;
- 9,7 % pour l'UGT Portugal (10,8% fin 2018) ;
- 10,1 % pour l'UGT Europe de l'Est (10,1% fin 2018) ;
- 9,0 % pour l'UGT Suisse (9,0% fin 2018) ;
- 11,4 % pour l'UGT LatAm (11,4% fin 2018) ;
- 11,7 % pour l'UGT Maroc (12,3% fin 2018).

Les prévisions d'activité sont basées sur les budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice 2020. Pour les années 2021 à 2024, les taux de croissance retenus sont ensuite compris entre 3 % et 8 % pour l'ensemble des UGT.

Compte tenu des hypothèses retenues en termes de rentabilité et de besoin en fonds de roulement d'exploitation, la réalisation de ces tests au titre de 2019 n'a pas conduit à la comptabilisation de dépréciation.

Tests de sensibilités par UGT

Les fourchettes de valeur retenues dans les tests de sensibilité permettent l'appréciation de la variation raisonnablement possible des hypothèses clés présentées ci-dessous :

- hausse de 0,5 point du taux d'actualisation ;
- diminution de 0,5 point du taux de croissance à l'infini ;
- diminution de 0,5 point du taux de marge sur l'ensemble des périodes de flux 2020 à 2024 ;
- diminution de 0,5 point du taux de croissance du chiffre d'affaires sur l'ensemble des périodes de flux 2020 à 2024 ;
- dégradation de 10 % des hypothèses de BFR.

Les tests de sensibilités retiennent également la dégradation combinée de plusieurs de ces hypothèses, en fonction de leur sensibilité.

SENSIBILITES OBSERVEES AU 31 DECEMBRE 2019

Au 31 décembre 2019, hormis les UGT Progiciels et Maroc (cf. tableau ci-dessous), les résultats des tests de sensibilités montrent qu'aucune variation raisonnablement possible des hypothèses clés ne conduirait la valeur recouvrable des autres UGT à devenir inférieure à leur valeur nette comptable.

(en milliers d'euros)	Goodwill	UGT Progiciels	UGT Maroc
	En % du total	En valeur	En valeur
Sensibilité à la variation raisonnable d'une hypothèse			
Hausse de 0,5 point du taux d'actualisation	-0,2%	(411)	(512)
Diminution de 0,5 point du taux de croissance à l'infini	-0,5%	(1 403)	(748)
Diminution de 0,5 point de taux de marge	-0,1%	-	(510)
Diminution de 0,5 point de taux de croissance chiffre d'affaires	-1,7%	-	(7 812)
Dégradation de 10 % des hypothèses de BFR	-0,2%	-	(1 097)
Sensibilité à la variation raisonnable d'une combinaison d'hypothèses			
Hausse de 0,5 point du taux d'actualisation combinée à :			
une baisse de 0,5 point du taux de croissance à l'infini	-2,1%	(8 903)	(885)
une baisse de 0,5 point du taux de marge	-2,1%	(8 164)	(1 787)



Signature

8.3. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

Les valeurs comptables des actifs incorporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur de chacun des actifs considérés (cf. 8.2 « Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés »).

FRAIS DE DÉVELOPPEMENT

Les frais de développement engagés dans le cadre de la création de progiciels (nouveaux projets et développement de modules existants) sont comptabilisés en immobilisations incorporelles, lorsque le Groupe peut démontrer :

- la faisabilité technique de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- son intention d'achever cet actif et sa capacité à l'utiliser ou à le vendre ;
- le fait que cet actif générera des avantages économiques futurs ;
- l'existence de ressources disponibles pour achever le développement ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses engagées au titre du projet de développement.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères d'activation définis par IAS 38 sont comptabilisés en charges opérationnelles courantes, au fur et à mesure de leur engagement.

Ces frais de développement sont amortis à partir de la date de « recette » interne du projet, sur la durée d'utilité prévue des progiciels, celle-ci étant plafonnée à huit ans.

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

La valeur au bilan des frais de développement activés est comparée à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la juste valeur nette des frais de cession et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés (DCF), basée sur les budgets d'exploitation pour l'exercice à venir et des prévisions de chiffres d'affaires pour les quatre années suivantes.

Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si la valeur au bilan est supérieure à la valeur recouvrable.

RELATIONS CLIENTÈLES

Les relations clientèles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Postérieurement à leur comptabilisation initiale, elles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements. Les durées d'amortissement sont de 2 à 21 ans.

LOGICIELS

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

- logiciels acquis : sur 1 à 5 ans ;
- logiciels créés : sur 5 à 10 ans.

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
			Valeurs nettes	Valeurs nettes
Logiciels acquis	43 076	37 285	5 791	6 312
Logiciels créés	38 829	25 249	13 580	6 383
Frais de développement	147 474	73 274	74 200	68 063
Relations clientèles et contrats	70 729	25 864	44 865	48 718
TOTAL	300 108	161 672	138 436	129 476

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

Les logiciels acquis correspondent aux licences d'exploitation des logiciels et progiciels informatiques acquises.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	184 857	103 585	81 272
Immobilisations acquises	907	-	907
Immobilisations générées en interne	26 885	-	26 885
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(458)	(458)	-
Amortissements de la période	-	19 253	(19 253)
Entrées de périmètre	52 789	13 333	39 456
Reclassement	62	(188)	250
Écarts de change	(58)	(17)	(41)
31 DÉCEMBRE 2018 retraité	264 984	135 508	129 476
Immobilisations acquises	2 059	-	2 059
Immobilisations générées en interne	25 689	-	25 689
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(38)	(37)	(1)
Amortissements de la période	-	20 559	(20 559)
Entrées de périmètre	7 357	5 598	1 759
Reclassement	-	-	-
Écarts de change	57	44	13
TOTAL	300 108	161 672	138 436

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.

Les immobilisations générées en interne comprennent principalement les frais de développement activés dans le cadre de l'activité « Logiciels » du Groupe.

Méthode d'évaluation appliquée aux frais de recherche et développement

La méthode d'évaluation retenue pour la détermination des valeurs d'utilité est celle des flux de trésorerie futurs actualisés.

Les prévisions d'activité sont basées sur les budgets d'exploitation arrêtés par la Direction pour l'exercice 2020. Pour les années 2021 à 2024, les taux de croissance retenus sont ensuite compris entre 2 % et 10 % pour l'ensemble des progiciels.

Compte tenu des hypothèses retenues, la réalisation des tests de dépréciation au titre de 2019 n'a pas conduit à la comptabilisation de dépréciation.

8.4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

AMORTISSEMENTS

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

- terrains : non amortis ;
- constructions : sur 20 à 40 ans ;
- matériels informatiques : sur 1 à 5 ans ;
- matériels de transport : sur 5 ans ;
- matériels de bureau/autres : sur 5 à 10 ans.

CONTRATS DE LOCATION

Dans le cadre des contrats de location, les actifs utilisés donnent lieu à la reconnaissance de Droits d'utilisation des biens. Ces droits d'usage sont comptabilisés à l'actif du bilan à la date de début du contrat qui correspond à la date à laquelle le bailleur met à disposition du preneur les actifs pris en location.

L'évaluation des droits d'usage se fait sur la base du montant initial de la dette de location ajusté des paiements de loyer effectués d'avance, des éventuels coûts directs supportés et des avantages incitatifs accordés par le bailleur. Ces droits font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée du contrat.

CONTRATS DE CREDIT-BAIL

Les immobilisations dont le Groupe dispose au travers de contrats de crédit-bail sont comptabilisées comme des acquisitions en pleine propriété.



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés



(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	31.12.19	31.12.18 retraité ⁽¹⁾
			Valeurs nettes	Valeurs nettes
Constructions et terrains	31 272	13 795	17 477	17 194
Installations techniques et matériels	16 707	12 514	4 193	3 810
Autres immobilisations corporelles	69 751	47 629	22 122	20 856
Autres immobilisations - Contrats de location et de crédit bail	197 170	109 016	88 154	482
TOTAL	314 900	182 954	131 946	42 342

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes
31 DÉCEMBRE 2017	56 892	35 577	21 315
Immobilisations acquises	10 741	-	10 741
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(6 324)	(3 793)	(2 531)
Amortissements de la période	-	6 390	(6 390)
Entrées de périmètre	46 863	27 564	19 299
Reclassement	(50)	-	(50)
Écarts de change	(189)	(147)	(42)
31 DÉCEMBRE 2018 retraité	107 933	65 591	42 342
IFRS 16 : Impact de la 1ère application	186 287	81 120	105 167
1^{ER} JANVIER 2019	294 220	146 711	147 509
Immobilisations acquises	8 330	-	8 330
Immobilisations cédées ou mises au rebut	(5 118)	(4 922)	(196)
Amortissements de la période	-	34 797	(34 797)
Entrées de périmètre	12 015	6 259	5 756
Reclassement	5 228	(14)	5 242
Écarts de change	225	123	102
TOTAL	314 900	182 954	131 946

(1) Retraitement des comptes annuels 2018 suite à la finalisation de l'allocation du goodwill de Realdoimen.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 9 Capitaux propres et résultat par action

L'état des variations des capitaux propres est présenté dans la première partie des états financiers consolidés.

9.1. ÉVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital, inchangé depuis le 31 décembre 2018, est composé de 66 570 771 actions de 2 euros de valeur nominale et s'élève à 133 141 542 euros.

Le nombre d'actions au 31 décembre 2019 est détaillé dans le tableau ci-après :

Nombre d'actions	31.12.19	2018
Nombre d'actions ordinaires	66 570 771	66 570 771
Nombre d'actions susceptibles d'être attribuées à titre gratuit	1 108 816	-
NOMBRE D'ACTIONNAIRES SUSCEPTIBLES D'ÊTRE ÉMIS	67 679 587	66 570 771

9.2. NOMBRE MOYEN D'ACTIONNAIRES ET RÉSULTATS PAR ACTION

Résultats par action

RÉSULTATS PAR ACTION

Les résultats par action sont calculés :

- sur la base des résultats nets excluant le résultat des activités abandonnées ;
- ainsi que sur la base des résultats nets, part du Groupe.

Les résultats par action sont calculés en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les résultats par action après dilution sont calculés sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice, augmenté du nombre moyen d'actions ordinaires potentielles dilutives.

Nombre moyen d'actions	31.12.19	31.12.18
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	66 570 771	66 570 771
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(70 030)	(114 428)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	66 500 740	66 456 343
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles dilutives	1 108 816	-
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	67 609 556	66 456 343

Résultat par action	31.12.19	31.12.18
Résultat, part du Groupe	(en milliers d'euros) 43 209	37 318
Résultat de base par action	(en euros) 0,65	0,56
Résultat dilué par action	(en euros) 0,64	0,56

9.3. OPÉRATION SUR LES TITRES AUTO DÉTENUS

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

Dans le tableau de variation des capitaux propres, la rubrique « Titres de l'entreprise consolidante » représente, au 31 décembre 2019, 70 030 titres valorisés à 486 milliers d'euros (soit 0,1 % du nombre total d'actions en circulation).



Signature

9.4. DIVIDENDES ET AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE

Dividendes versés en 2019

Le dividende voté par l'Assemblée Générale du 7 juin 2019 au titre de l'affectation du résultat de l'exercice 2018 s'élève à 0,15 centime d'euros par action. Cette décision a donné lieu à un versement d'un montant de 9 975 milliers d'euros.

Affectation du résultat social de l'exercice 2019

Le projet d'affectation du résultat social soumis à l'Assemblée générale annuelle propose d'affecter le résultat social, s'élevant à 26 585 milliers euros de la manière suivante : au compte de réserve légale pour un montant de 1 329 milliers d'euros et le solde au compte de report à nouveau.

9.5. PLANS D'ACTIONS GRATUITES

Les Conseils d'administration en date des 29 mars 2019 et 07 juin 2019, usant de la faculté qui leur a été donnée par les Assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires des 8 juin 2018 et 07 juin 2019, ont décidé d'attribuer gratuitement à certains salariés et au mandataire social des actions de la société sous forme de plans dits :

- « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » réservé aux salariés et au mandataire social et.
- « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 » au bénéfice du Président-Directeur Général de la Société.

« Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 »

Usant de la faculté qui lui a été donnée par l'assemblée générale ordinaire du 08 juin 2018, le Conseil d'administration en date du 29 mars 2019 a décidé de consentir à certains salariés et au mandataire social des droits à actions gratuites dont le nombre s'élève à 808 816.

Ces actions seront attribuées aux bénéficiaires à l'issue d'une période d'acquisition minimale de deux ans et sous respect de conditions de présence et de performance. Compte tenu des conditions de performance trop restrictives du plan, le Comité des Nominations et des Rémunérations a recommandé, lors de sa réunion du 24 février 2020, de ne pas procéder à l'attribution gratuite des actions et ce, par voie de renonciation expresse des bénéficiaires. Ainsi, le Conseil d'administration du 24 février 2020 prenant acte de la renonciation expresse de l'ensemble des bénéficiaires annule le plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 / Tier 2 afin de le remplacer par trois nouveaux plans ayant des objectifs de performance plus adaptés à l'activité du Groupe. Ces nouveaux plans seront arrêtés par l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

« Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 »

Usant de la faculté qui lui a été donnée par l'Assemblée générale Extraordinaire du 07 juin 2019, le Conseil d'administration tenu à la même date a décidé de consentir au Président-Directeur Général des droits à actions gratuites dont le nombre s'élève à 300 000. Ces actions seront acquises par le bénéficiaire à l'issue de la période d'acquisition sous réserve du respect des conditions de présence et performance.

9.6. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

Transactions conclues avec l'actionnaire de référence

Néant.

Autre transaction avec les organes de Direction

Les autres transactions avec les parties liées sont présentées en note 15.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 10 Autres provisions et passifs éventuels

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

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

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

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés et sont décrits en annexe lorsqu'ils sont significatifs, sauf dans le cas de regroupements d'entreprises où ils constituent des éléments identifiables.

10.1. PROVISIONS NON COURANTES

Indemnités de départ à la retraite

Les indemnités de départ en retraite constituent des avantages au personnel et sont présentées en note 4 « Charges et avantages du personnel ».

(en milliers d'euros)	31.12.18	Périmètre	Augmentations	Diminutions	Variation des écarts actuariels	31.12.19
Indemnités de départ à la retraite	51 138	1 125	4 967	(3 161)	11 497	65 566
TOTAL	51 138	1 125	4 967	(3 161)	11 497	65 566

10.2. PROVISIONS COURANTES

(en milliers d'euros)	31.12.18	Périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassement et autres	31.12.19
Prud'hommes et restructurations engagées	1 463	143	877	(460)	(227)	1 796
Litiges divers	9	-	-	(9)	7	7
Risques fiscaux et sociaux	1 763	58	2 988	(1 166)	30	3 673
Autres	422	634	12	(2 515)	5 829	4 382
TOTAL	3 657	835	3 877	(4 150)	5 639	9 858

Les augmentations et diminutions se ventilent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Dotations			Total Dotations	Reprises			Total Reprises	Dont reprises sans utilisation
	Opérationnelles				Opérationnelles				
	Courante	Non courante	Financière		Courante	Non courante	Financière		
Prud'hommes et restructurations engagées	-	877	-	877	-	(460)	-	(460)	-
Litiges divers	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)	(9)
Risques fiscaux et sociaux	-	2 988	-	2 988	-	(1 166)	-	(1 166)	(416)
Autres	12	-	-	12	(121)	(2 394)	-	(2 515)	(2 297)
TOTAL	12	3 865	-	3 877	(121)	(4 029)	-	(4 150)	(2 722)



Signature

Provisions prud'hommes et restructurations engagées

Les dotations et reprises pour risques prud'homaux et réorganisations concernent pour l'essentiel la France.

Risques fiscaux et sociaux

La dotation concerne principalement une filiale portugaise qui a fait l'objet d'un contrôle fiscal.

10.3. RISQUES DIVERS

Les sociétés françaises Gfi Informatique et Gfi Informatique - Production ont fait l'objet de contrôles fiscaux sur les exercices 2015 à 2017. Hormis, le redressement au titre du CIR des exercices 2015 et 2016 de la société Gfi Informatique, aucun redressement significatif n'a été identifié par l'administration.

Par ailleurs, des contrôles fiscaux et sociaux sont actuellement en cours sur les sociétés Gfi Progiciels (exercices 2016 à 2018) et Roff France (exercices 2017 et 2018).

NOTE 11 Autres actifs non courants

11.1. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	31.12.19	31.12.18
			Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts construction / personnel	11 891	(1 190)	10 701	8 922
Dépôts, cautionnements et autres	6 359	(67)	6 292	5 772
Autres créances immobilisées	1 944	-	1 944	2 570
Titres non consolidés	301	(68)	233	237
TOTAL	20 495	(1 325)	19 170	17 501

11.2. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances fiscales	26 912	26 622
VALEUR BRUTE	26 912	26 622
Dépréciations	-	-
TOTAL	26 912	26 622

Les autres actifs non courants sont principalement composés des créances de crédit d'impôt recherche au titre des exercices 2017 et suivants.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 12 Actifs et passifs courants

12.1. AUTRES CRÉANCES

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Créances fiscales	38 310	34 833
Autres créances	11 824	5 731
Avances et acomptes versés sur commandes	4 435	3 141
Créances sur cession d'actifs	-	-
TOTAL BRUT	54 569	43 705
Dépréciations	(13)	(13)
TOTAL NET	54 556	43 692

Le poste « Autres créances » est constitué principalement des créances sur les organismes sociaux. Il comprend également la quote-part des créances de CIR recouvrable en 2020.

12.2. DETTES FISCALES ET SOCIALES

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dettes sociales	161 131	159 630
Dettes fiscales	101 146	95 829
Impôts sur les sociétés	7 167	6 634
TOTAL	269 444	262 093

Les dettes fiscales et sociales ont une échéance inférieure à un an.

12.3. AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	31.12.19	31.12.18
Dettes sur immobilisations	1 116	1 287
Avances et acomptes reçus, avoirs à établir	18 993	25 153
Dividendes à payer aux actionnaires de la société mère	-	-
Autres	6 034	1 844
TOTAL	26 143	28 284

Les autres passifs courants ont une échéance inférieure à un an.



Signature

NOTE 13 Instruments financiers

13.1. INSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS AU BILAN

Les instruments financiers sont constitués d'actifs et de passifs financiers. Les actifs financiers comprennent, entre autres, les créances clients, la trésorerie et équivalents de trésorerie. Les passifs financiers quant à eux sont principalement constitués d'emprunts, de dettes de loyers et de dettes fournisseurs.

Ces instruments financiers sont classés en fonction de leurs natures et des raisons ayant motivées leurs acquisitions. Par ailleurs, ils sont évalués soit à la juste valeur (résultat ou autres éléments du résultat global) ou soit au coût amorti.

ACTIFS FINANCIERS À LEUR JUSTE VALEUR EN CONTREPARTIE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Les actifs financiers évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat sont les actifs financiers détenus à des fins de transaction. Un actif financier est classé dans cette catégorie s'il a été acquis principalement dans le but d'être revendu à court terme. Les instruments financiers dérivés sont également désignés comme détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont qualifiés de couvertures. Ils sont classés parmi les passifs non courants.

ACTIFS DÉTENUS JUSQU'À LEUR ÉCHÉANCE

Les actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, sont classés en qualité de placements détenus jusqu'à leur échéance, dès lors que le Groupe a l'intention manifeste et la capacité de les conserver jusqu'à leur échéance. Les gains et les pertes sont comptabilisés en résultat quand ces investissements sont décomptabilisés ou dépréciés.

PRÊTS ET CRÉANCES

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont inclus dans les actifs courants, hormis ceux dont l'échéance est supérieure à douze mois après la date de clôture.

PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers ont pour objectif principal de financer les activités opérationnelles du Groupe. Ils sont classés comme étant évalués au coût amorti ou la juste valeur par le compte de résultat s'ils sont détenus à des fins de transactions.

		Ventilation par catégories d'instruments				
		Actifs évalués à leur juste valeur par résultat	Instruments de couverture de flux de trésorerie futurs	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Dettes en coût amorti
(en milliers d'euros)	31.12.19					
Actifs financiers non courants	19 170	-	-	-	19 170	-
Autres actifs financiers non courants	26 912	-	-	-	26 912	-
Clients et comptes rattachés	435 270	-	-	-	435 270	-
Autres créances	54 556	-	-	-	54 556	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 972	53 972	-	-	-	-
ACTIFS	589 880	53 972	-	-	535 908	-
Endettement, part à long terme	311 364	-	-	-	-	311 364
Autres passifs financiers non courants	2 335	-	-	-	-	2 335
Endettement, part à court terme	82 841	-	-	-	-	82 841
Passifs financiers courants	975	-	975	-	-	-
Autres passifs financiers courants	30 159	-	-	-	-	30 159
Fournisseurs	133 323	-	-	-	-	133 323
Dettes fiscales et sociales	269 444	-	-	-	-	269 444
Autres passifs courants	26 143	-	-	-	-	26 143
PASSIFS	856 584	-	975	-	-	855 609

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

13.2. EFFET EN RÉSULTAT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	31.12.19	Effet en résultat des instruments financiers			
		Intérêts	Fair value	Coût amorti	Pertes de valeur
Actifs et Dettes en juste valeur par résultat	(39)	(39)	-	-	-
Prêts et créances	(1 850)	(1 398)	(240)	-	(212)
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-	-	-
Dettes en coût amorti	(13 994)	(12 953)	-	(1 041)	-
TOTAL	(15 883)	(14 390)	(240)	(1 041)	(212)

13.3. MATURITÉ

Le tableau suivant présente le profil de maturité des passifs financiers du Groupe au 31 décembre 2019, sur la base des paiements contractuels non actualisés :

(en milliers d'euros)		31.12.19					Échéances au-delà 2023
			2020	2021	2022	2023	
Autres emprunts obligataires*	note 6	90 000	-	-	-	-	90 000
Intérêts		16 100	2 929	2 925	2 925	2 929	4 392
Emprunts, part à long terme*	note 6	157 129	43 376	28 792	84 960	-	-
Intérêts		7 078	-	3 968	2 762	348	-
Autres passifs financiers non courants	note 2	2 335	-	886	1 449	-	-
PASSIFS FINANCIERS NON COURANT		272 642	46 305	36 571	92 096	3 277	94 392
Endettement, part à court terme*	note 6	40 890	40 890	-	-	-	-
Intérêts		5 167	5 167	-	-	-	-
Passifs financiers courants	note 6	975	975	-	-	-	-
Autres passifs financiers courants	note 2	30 159	30 159	-	-	-	-
Fournisseurs		133 323	133 323	-	-	-	-
Autres passifs courants	note 12	26 143	26 143	-	-	-	-
PASSIFS FINANCIERS COURANTS		236 657	236 657	-	-	-	-

* capital restant dû, présenté en valeur nominale.

13.4. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Du fait de ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques tels que le risque de liquidité, de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, de change et de crédit.

La gestion des risques financiers consiste à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière du Groupe

Risque de liquidité

La gestion de ce risque implique le maintien d'un niveau satisfaisant de liquidités. L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de contrats d'affacturage, de découverts et d'emprunts bancaires et obligataires. Ce point est développé en note 6.5 « Risque de liquidité ».

Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie

L'objectif du Groupe est de se prémunir contre les fluctuations de taux d'intérêt en couvrant une partie de la dette financière. Pour ce faire, il contracte des instruments dérivés, principalement des swaps de taux d'intérêt dont les modalités de couverture sont présentées dans la note 6.3 « Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie ».



Signature



Risque de crédit

Le risque de crédit concerne principalement les clients, la trésorerie et les équivalents de trésorerie. L'exposition du Groupe est liée aux défaillances éventuelles des tiers concernés, avec une exposition maximale égale à la valeur comptable de ces instruments.

Le risque lié aux créances clients est évalué à partir de l'analyse des créances échues et non dépréciées qui font l'objet d'un suivi permanent. Concernant les créances cédées au factor (affacturage sans recours), une assurance a été souscrite afin de couvrir le risque de non-paiement.

Risque de change

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

Les actifs et passifs nets du Groupe en devise sont détaillés dans le tableau ci-dessous. En cas d'évolution défavorable uniforme de l'euro de 1 centime, l'impact s'élèverait à 0,4 million d'euros.

(en milliers d'euros)	Actifs	Passifs	Position nette avant gestion de couverture
Zloty polonais	21 621	(20 165)	1 456
Kwanza angolais	3 525	(1 751)	1 774
Dirham marocain	49 135	(44 827)	4 308
Franc suisse	14 226	(3 219)	11 007
Franc CFA	7 747	(6 267)	1 480
Livre sterling	612	(1 392)	(780)
Dollar américain	993	(487)	506
Peso mexicain	33 335	(26 656)	6 679
Couronne suédoise	150	(29)	121
Real brésilien	3 047	(683)	2 364
Pataca macanais	142	(27)	115
Peso colombien	4 110	(2 229)	1 881
Leu roumain	21 854	(2 263)	19 591
Dinar tunisien	4 877	(4 471)	406
Dollar singapour	251	(175)	76
Dirham des Émirats Arabes unis	2 168	(3 662)	(1 494)
Balboa panaméen	561	(72)	489
Métical mozambicain	353	(315)	38
Sol péruvien	4 078	(1 746)	2 332
TOTAL	172 785	(120 436)	52 349



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 14 Tableaux des flux de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

Incidences des variations de périmètre

Les flux de trésorerie liés aux incidences des variations de périmètre, pour un montant de 31 776 milliers d'euros, concernent principalement les acquisitions réalisées au cours de l'exercice.

Souscription et remboursement d'emprunts

Les souscriptions sont liées aux tirages effectués sur la ligne de crédit relative aux investissements.

Les remboursements comprennent, d'une part les flux décaissés au titre de l'emprunt obligataire de 2014 et du crédit syndiqué pour un montant total de 58 millions d'euros et d'autre part les flux relatifs à la dette de loyer reconnue au titre de l'application de la norme IFRS 16 pour un montant total de 26 millions d'euros.

NOTE 15 Rémunérations des membres des organes d'administration et de Direction

Rémunérations versées

Le montant total des rémunérations et avantages de toute nature versés au cours de l'année 2019 et de l'année 2018 aux membres des organes d'administration et de Direction, par Gfi Informatique et les sociétés contrôlées, se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Avantages en nature	Jetons de présence	Rémunération totale	Engagement d'indemnité de départ en retraite
2019	896	500	4	433	1 833	-
2018	896	500	4	213	1 613	-

La partie variable des rémunérations des mandataires sociaux est calculée selon des critères établis par le Comité des rémunérations, afférents à la performance de l'année ainsi qu'aux objectifs de croissance externe. Gfi Informatique considère que seuls les mandataires sociaux ont l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités, directement ou indirectement (IAS 24.9).

Convention de non-concurrence et engagement post-mandat

Le 18 décembre 2007, la Société a conclu avec Monsieur Vincent Rouaix, une convention de non-concurrence. À titre d'indemnisation de l'engagement de non-concurrence souscrit par Monsieur Vincent Rouaix, ladite convention prévoit à ce dernier, le jour de la cessation de son mandat, le versement d'une somme forfaitaire qui a été, par avenant du 29 mars 2013, portée à 850 000 euros.

Il n'existe pas d'engagement post-mandats concernant les mandataires sociaux au 31 décembre 2019.

Attributions d'actions gratuites

Les Conseils d'administration des 29 mars et du 07 juin 2019 ont décidé de consentir des plans d'actions gratuites au profit des parties liées au titre des plans « Plan d'attribution d'actions de performance 2019 Tier 1 et Tier 2 » et « Plan d'attribution d'actions gratuites CEO 2019 ». Le nombre des actions attribuées s'élève à 416 816.

Toutes les informations relatives à ces plans sont présentées en note 9.5 « Plans d'actions gratuites ».

NOTE 16 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires des Commissaires aux Comptes du Groupe figurant au compte du résultat consolidé pour la France sont les suivants :

	GRANT THORNTON				ERNST & YOUNG et Autres				TOTAL			
	2019		2018		2019		2018		2019		2018	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
AUDIT												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	370 620	87%	387 050	85%	448 310	96%	449 600	59%	818 930	92%	836 650	69%
Services autres que la certification des comptes	56 265	13%	68 225	15%	18 900	4%	314 400	41%	75 165	8%	382 625	31%
TOTAL	426 885	100%	455 275	100%	467 210	100%	764 000	100%	894 095	100%	1 219 275	100%

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 17 Retraitement des comptes consolidés annuels 2018, tableaux de passage

RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Chiffre d'affaires	1 394 548	-	1 394 548
MARGE OPÉRATIONNELLE	82 912	-	82 912
Marge opérationnelle en %	5,9%	-	5,9%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	(2 390)	(1 251)	(3 641)
Restructurations	(7 551)	-	(7 551)
Résultat des cessions et liquidations	(679)	-	(679)
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-
Autres produits et charges opérationnels	(4 546)	-	(4 546)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	67 746	(1 251)	66 495
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(10 029)	-	(10 029)
Autres produits et charges financiers	(282)	-	(282)
Impôts sur les résultats	(17 609)	(1 281)	(18 890)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	39 826	(2 533)	37 294
dont part du Groupe	39 850	(2 533)	37 318
dont part ne donnant pas le contrôle	(24)	-	(24)
Résultat de base par action (en euros)	0,60	-	0,56
Résultat dilué par action (en euros)	0,60	-	0,56

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	39 826	(2 533)	37 294
Dotations nettes aux amortissements et provisions et autres éléments du résultat sans impact en trésorerie	22 969	1 251	24 220
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	1 477	-	1 477
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	686	-	686
Profits et pertes de dilution	-	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	64 958	(1 281)	63 677
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	8 785	-	8 785
Coût des swaps	146	-	146
Charge d'impôt	17 609	1 281	18 890
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	91 498	-	91 498
Impôt versé	(18 003)	-	(18 003)
- Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	(8 433)	-	(8 433)
I- FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	65 062	-	65 062
II- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(229 719)	-	(229 719)
III- FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	174 042	-	174 042
+/- Incidence des variations de cours des devises	(1 498)	-	(1 498)
VARIATION DE TRÉSORERIE	7 887	-	7 887



Signature

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Écarts d'acquisition	455 854	(40 630)	415 225
Autres immobilisations incorporelles	91 727	37 749	129 476
Immobilisations corporelles	31 542	10 800	42 342
Actifs financiers non courants	17 501	-	17 501
Impôts différés actifs	28 100	2 001	30 101
Autres actifs non courants	26 622	-	26 622
ACTIFS NON COURANTS	651 346	9 920	661 266
ACTIFS COURANTS	606 616	-	606 616
TOTAL ACTIF	1 257 962	9 920	1 267 882

PASSIF

(en milliers d'euros)	31.12.18 publié	Retraitement	31.12.18 retraité
Capital	133 142	-	133 142
Primes	64 869	-	64 869
Réserves consolidées	145 572	(2 533)	143 039
Autres	(8 319)	-	(8 319)
Réserves de conversion	(3 430)	-	(3 430)
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe	331 834	(2 533)	329 301
Part ne donnant pas le contrôle	688	-	688
CAPITAUX PROPRES	332 522	(2 533)	329 989
Endettement, part à long terme	250 180	-	250 180
Impôts différés passifs	907	12 453	13 360
Provisions non courantes	51 138	-	51 138
Autres passifs financiers non courants	4 024	-	4 024
PASSIFS NON COURANTS	306 249	12 453	318 702
PASSIFS COURANTS	619 191	-	619 191
TOTAL PASSIF	1 257 962	9 920	1 267 882

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

NOTE 18 Évènements post clôture

Acquisition du Groupe Informatica El Corte Inglés (IECISA)

El Corte Inglés et le Groupe Gfi sont parvenus à un accord au terme duquel ce dernier acquerra 100 % des actions d'Informática El Corte Inglés (IECISA), société spécialisée dans le conseil en technologie avec des projets à forte valeur ajoutée, notamment dans le domaine de la transformation digitale.

Gfi a particulièrement apprécié le savoir-faire d'IECISA, ainsi que ses fortes positions sur les marchés espagnol, portugais et latino-américain. Ainsi, ce rapprochement permettra aux deux Groupes de combiner leurs expertises, d'accéder à de nouveaux marchés et d'enrichir leurs offres respectives de conseil et de services.

Cette transaction étant sujette aux approbations réglementaires habituelles, l'acquisition ne sera définitive qu'après ces approbations.

Renégociation du contrat de crédit syndiqué

Dans le contexte de l'acquisition d'Iecisa, Gfi Informatique a procédé à la renégociation de son contrat de crédit syndiqué signé le 21 février 2018 auprès d'un pool bancaire. Le 12 mars 2020, le Groupe a conclu avec les banques parties prenantes de la syndication, un emprunt bancaire prévoyant :

- un crédit d'acquisition et de refinancement d'un montant de 500 millions d'euros destiné à financer l'acquisition d'Iecisa et à refinancer les sommes restantes dues au titre du crédit syndiqué ;
- un crédit relais de 155 millions d'euros aux fins (i) de refinancer, si besoin, le solde des sommes restant dues au titre du crédit syndiqué existant visé au point a) ci-dessus, et, (ii) le cas échéant, financer le remboursement de l'émission Euro PP existante (émise le 31 juillet 2018) en cas de non obtention de la part des détenteurs d'obligations du waiver qu'il leur sera demandé de consentir dans le cadre de cette acquisition et de la mise en place des nouveaux Crédits ;
- un crédit d'investissements de 50 millions d'euros amortissable sur 5 ans représentant des nouvelles ressources pour financer les acquisitions et les investissements du Groupe ;
- et un crédit renouvelable de 75 millions d'euros d'une durée de 5 ans pour financer les besoins en fonds de roulement du Groupe.

Covid 19

Début janvier 2020, la découverte d'un nouveau coronavirus (Covid-19) en lien avec des cas groupés de pneumopathies a été annoncée par les autorités sanitaires chinoises et l'OMS.

Fin janvier 2020, les premiers cas d'infection au coronavirus ont été détectés en France.

Le groupe Gfi suit de très près l'évolution de cette épidémie afin de mettre en place toutes les actions appropriées pour, en priorité, protéger au mieux la santé de ses employés, ses clients et tous les tiers travaillant auprès du Groupe, mais aussi réduire autant que possible les impacts économiques de cette épidémie. Une cellule de gestion de crise dédiée a été mise en place au niveau du Groupe et reste en communication permanente avec les différentes entités du Groupe pour évaluer la situation et prendre les mesures appropriées.

Les impacts liés à l'épidémie COVID-19 sur les activités de Gfi, restent à ce stade encore trop incertains pour que le Groupe puisse communiquer sur des prévisions chiffrées.



[Signature]

NOTE 19 Liste des sociétés consolidées

Siège social								
Nom de la société		Adresse	Code postal et Ville	N° Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
France								
Gfi Informatique SA	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	385 365 713	Société mère - tête de groupe			France
Gfi 7 SARL		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	808 372 924	IG	100%	100%	France
Gfi 8 SARL		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	808 373 161	IG	100%	100%	France
Gfi 9 SARL		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	808 373 237	IG	100%	100%	France
Gfi Progidels SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	340 546 993	IG	100%	100%	France
Addstones-Vanilla SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	432 146 504	IG	100%	100%	France
Gfi Business-Transformation SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	790 077 937	IG	100%	100%	France
Edigitalis		2 bd vauban	78180 Montigny-le-bretonneux	821 720 737	IG	100%	100%	France
Cynepsys France		1 place charles de gaulle	78180 Montigny-le-bretonneux	510 178 270	IG	100%	100%	France
Business Document SAS	(1)	50, boulevard de la Reine	92100 Boulogne Billancourt	492 079 058	IG	100%	100%	France
Metaware Technologies SA	(1)	60, route de Sartrouville Parc les grillons BAT 1	78230 Le Pecq	398 138 545	IG	100%	100%	France
T&BS		59 rue Hector berlioz 78	78960 Vaux-le-bretonneux	810 060 194	IG	51%	51%	France
SCI Via Domitia		151, rue Gilles Roberval	30900 Nîmes	418 871 166	IG	100%	100%	France
Gfi Informatique Entreprise Solutions SAS	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	315 930 578	IG	100%	100%	France
Gfi Conseil et Intégration de Solutions SASU	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	822 269 551	IG	70%	70%	France
Brand New day consulting		4 place du Marché Neuf	78100 Saint-Germain-en-Laye	385 365 713	IG	56%	56%	France
Somfor SARL		9-11, rue Benoit Malon	92150 Suresnes	389 150 137	IG	100%	100%	France
SCI Gifimo	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	350 934 139	IG	100%	100%	France
CPLI		21 avenue de Paris	78000 Versailles	839 761 400	IG	100%	100%	France
Roff France	(1)	145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	494 239 908	IG	100%	100%	France
GEIE European Software and Services Group		145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	508 402 179	IP	75%	75%	France
(1) Sociétés appartenant au périmètre d'intégration fiscale en France								
Europe								
*Gfi Infrastructure Services S.A. (ex-Computacenter)		13-15, Parc d'activités	L-8308 Capellen	B 52 391	IG	100%	100%	Luxembourg
Real Software nederland BV		Printerweg 26	183021 AD Amersfoort	806473095801	IG	100%	89%	Pays-Bas
Realdolmen NV		Avenue Vaucamps 42	1654 Hutzingen	0429 037 235	IG	88,92% (1)	89%	Belgique
IMPAQ Sp. z o.o.		ul. Woloska 22	02-675 Warszawa POLOGNE	0000008546	IG	100%	100%	Europe de l'Est
IT Skills Sp. z o.o.		ul. Woloska 22	02-675 Warszawa POLOGNE	0000397402	IG	100%	100%	Europe de l'Est
IMPAQ UK Limited		9 Bridle Close Surbiton Road Kingston upon Thames	Surrey KT1 2JW	05054175	IG	100%	100%	Royaume-Uni
Gfi Österreich GmbH		Bozner Platz 4	6020 Innsbruck	466734 z	IG	100%	100%	Autriche
Vauban		Rue coltei nr 38 B2 secteur 3	Bucuresti		IG	100%	100%	Roumanie
Gfi International		Chemin des Aulx, 10	1228 Plan-les-Ouates	CH-660 0 703 000-2	IG	100%	100%	Suisse
IMPAQ AG		Badenerstrasse 580	CH-8048 Zurich	CHE - 107.414 656	IG	100%	100%	Suisse
Gfi Levante SL	(2)	C/Los Monegros S/N	03006 Alicante	B-53096749	IG	100%	100%	Espagne
I2S SGPS		Rua do Zambeze, no. 289	Porto	508840368	IG	100%	100%	Portugal
Gfi Cataluña Grupo Corporativo SA	(2)	C/ Comte Urgell, 240 - 7ª	08036 Barcelona	A-82673542	IG	100%	100%	Espagne
I2S Informatica		Rua do Zambeze, no. 289	Porto	501573704	IG	100%	100%	Portugal
I2S Brokers		Rua do Zambeze, no. 289	Porto	510771351	IG	100%	100%	Portugal
Grupo Corporativo Gfi Norte		C/Licenciado Poza, 55	48013 Bilbao-Vizcaya	B-48301865	IG	100%	100%	Espagne
Roff España Consultores Independientes SA	(2)	C/Serrano Galveche, 56 - Edificio Olimo	28033 Madrid	A-78897964	IG	100%	100%	Espagne

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés

Savac Consultores SL	Máximo Aguilre, 18-Bis 3*	48011 - Bilbao (Vizcaya)	B-48989990	IG	100%	100%	Espagne
Grupo Corporativo Gfi Informatica SA	(2) C/Serrano Gelvache, 56	28033 Madrid	A-82206400	IG	100%	100%	Espagne
Gfi Portugal - Tecnologias de Informação, SA	Edifício Atlântis - Avenida D. João II, lote 1,06,2,2 - Parque das Nações	1990-095 Lisboa	PT502726890	IG	100%	100%	Portugal
Roff Consultores Independentes SA	Rua Afonso Praça nº30, 6ème étage, Torre de Monsanto Miraflores	1495 Algés	503882887	IG	100%	100%	Portugal
Roff SDF Lda	Parkurbis, Parque de Ciencia e Tecnologia da Covilha	6200-865 Tortosendo	508924928	IG	100%	100%	Portugal
Roff Suisse	Chemin de la Vuarpillière, 29	1260 Nyon	55011238122	IG	100%	100%	Suisse
RNIC Independent Consultants AB	Stureplan 4C - 4ème étage, bureau 42	114 35 Stockholm	556824809901	IG	100%	100%	Suède
Gfi Informatique Holding GmbH	Heilbronner Str. , 86	70191 Stuttgart	HRB20548	IG	100%	100%	Allemagne
(2) Sociétés appartenant au périmètre d'intégration fiscale en Espagne							
Hors Europe							
Somafor RCI SA	6, II Plateaux des Vallons	06 BP 1293 Abidjan	CI-Abj-1989-B-33816	IG	100%	100%	Côte d'Ivoire
Bridgeo Cameroun	BP 4942	Douala	16 343	IG	100%	100%	Cameroun
Efron Colombia SAS	Carrera 20	# 33 A - 20 Bogotá	830 053693-2	IG	100%	100%	Colombie
Gfi Informatica Mexico SA de CV	Calle Soldán, 212 Dep 101 Colonia Palmas Polanco Distrito Miguel Hidalgo	11560 México DF	ECO110602KR2	IG	100%	100%	Mexique
Efron Consulting Inc	27 School Street, FL4	Boston MA02108	33-1223303	IG	100%	100%	USA
Gesfor Mexico, S A de C.V	AV. Insurgentes Sur, No.800, Piso 9 of Colonia de Valle, Delegación Benito Juárez	03100 Mexico City	198,149	IG	100%	100%	Mexique
Gesfor Mexico Services, S.A de C.V	Matias Romero, 216 Piso 6, Colonia del Valle	03100 Mexico City	430,714-1	IG	99%	99%	Mexique
GSFR Services de Mexico S.A de C.V	Matias Romero, 216 Piso 6, Colonia del Valle	03100 Mexico City	458 379-1	IG	100%	100%	Mexique
Gesfor Panama	Calle Isaac Henono Missri, Edificio Oceanía Business Plaza	Torre 2000, Piso 20, oficina 20B, Ciudad de Panama	1202251-1-582439	IG	100%	100%	Panama
Hundred	Chinchon 1018 street, San Isidro	Lima	20391835447	IG	100%	100%	Pérou
Hundred	Chinchon 1018 street, San Isidro	Lima	20600340507	IG	100%	100%	Pérou
I2S Angola	Largo 17 de Setembro, 3 - 1ª S/137 Edifício Presidente	Luanda	2.617-14/140718	IG	100%	100%	Angola
I2S Mozambique	Distrito Urbano 1 - 1st Floor - Millenium Park Building, Av. Viedemir Lenine	Maputo	2,014E+13	IG	100%	100%	Mozambique
I2S Brasil	Rua Visconde de Inhaúma, 77 - 10*	Rio de Janeiro	33206442405	IG	100%	100%	Brésil
Gfi Tunisie	Résidence Riadh Soukka - Bloc Folla - AM 2046 El Aouina - Tunis	1053 Tunisie	B15111052017	IG	100%	100%	Tunisie
Cynapsys Inc	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B24183032010	IG	100%	100%	Tunisie
Cynapsys Com	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B2420022004	IG	100%	100%	Tunisie
Cynapsys	Sis Immeuble Horizon rue de la bourse, les berges du Lac 2	1053 Tunisie	B04105242009	IG	100%	100%	Tunisie
RoffMex Consulting, SA de C.V.	Teololco No. 325 Colonia Jardines des Pedregal Delegación Alvaro Obregon	01900 Ciudad de Mexico	558815/1	IG	55%	55%	Mexique
Gfi Informatique Maroc	1100, Bd Al Qods, Sidi Maârouf	20190 Casablanca	50 877	IG	100%	100%	Maroc
Roff Brasil - Consultoria em Sistemas de Informação, Ltda.	Avenida Paulista nº37, 4ème étage Bela Vista	CEP 01311-902, Sao Paulo	15.323 818/0001-12	IG	100%	100%	Brésil
RoffTec Angola - Consultoria, Serviços e Produtos, Lda	Rua Comandante Stone nº 19/21	Bairro Alvalade	5401152493	IG	100%	100%	Angola
Roff NCA SARL	14, avenue Mers Sultan, 3ème étage	20190 Casablanca	40453753	IG	100%	100%	Maroc
Roff Asia Limitada	Alameda Dr. Carlos D'Assumpção nº181-187, Edifício Brilhantismo 19ºU	Macao	545154	IG	100%	100%	Chine
Capital Consulting	93 boulevard Massira El Khadra Maarif	Casablanca	93435	IG	70%	70%	Maroc
Value Pass	Bouskoura business park	Casablanca	142 157	IG	100%	100%	Maroc
Holding Gfi Informatique Maroc	1100, Bd Al Qods, Sidi Maârouf	20190 Casablanca	113 607	IG	100%	100%	Maroc



Signature

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Notes annexes aux États financiers consolidés



Metaware Services	Lot Mandarouna 300 Sidi Maarouf	20190 Casablanca	1 125 255	IG	100%	100%	Maroc
Gfi Maroc Offshore	1100, Bd Al Gods, Sidi Maarouf	20190 Casablanca	163 083	IG	100%	100%	Maroc
Sociétés fusionnées au cours de l'exercice							
Société d'informatique et de Systèmes	84 boulevard de la mission marchand	92400 Courbevoie	692 049 109	IG	100%	100%	France
Awak'IT (S&I) SAS	59-61 Quai Alphonse Le Gallo	92100 Boulogne Billancourt	412 013 922	IG	100%	100%	France
Next	147 avenue Charles de Gaulle	92200 Neuilly sur seine	791 107 709	IG	100%	100%	France
Novulus SAS	(f) 145, boulevard Victor Hugo	93400 Saint-Ouen	534 713 789	IG	65%	65%	France
Gfi Benelux	Square de Meeûs 38/40	B-1000 BRUXELLES	0 427 608 266	IG	100%	100%	Belgique
Real Solution SA	Rue d'Eich 33	1461 Luxembourg	LU13783058	IG	100%	89%	Luxembourg
Gfi NV	Square de Meeûs 38/40	B-1000 BRUXELLES	0 450 798 491	IG	100%	100%	Belgique
Archos technology	Route de Nouacer Technopark RS 114 et CT 1029	Casablanca	78 943	IG	100%	100%	Maroc
Sociétés sorties du périmètre au cours de l'exercice							
Impaq Addstones Services S.R.L	Sector 1, Calea Floreasca 169A, Cladirea A, etaj 4, birou 2057-A	Bucharest	259897	IG	100%	100%	Roumanie

IG = Integration globale



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
 29, rue du Pont - 92200 Neuilly Sur Seine
 SA au capital de € 2297184
 632013843 RCS Nanterre
 Commissaire aux Comptes
 Membre de la compagnie régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First
 TSA 14444 - 92037 Paris-La Défense cedex
 S.A.S. à capital variable
 438 476 913 R.C.S. Nanterre
 Commissaire aux Comptes
 Membre de la compagnie régionale de Versailles

4.3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

GFI INFORMATIQUE

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

À l'Assemblée Générale de la société Gfi Informatique,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GFI Informatique relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 27 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

FONDEMENT DE L'OPINION

- **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

- **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'information présentée dans la note 1 « Principes et méthodes comptables » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » de l'annexe des comptes concernant la première application de la norme IFRS 16 – Contrats de location et son incidence sur les comptes consolidés à compter du 1er janvier 2019.



[Signature]

**JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS**

En application des dispositions des articles L. 823 9 et R. 823 7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Chiffre d'affaires

La note 3.1 « Chiffre d'affaires » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » expose les règles de reconnaissance du chiffre d'affaires. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et nous avons vérifié leur correcte application.

Écarts d'acquisition

La note 8.2 « Ecart d'acquisition » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » expose les modalités appliquées en matière d'évaluation des écarts d'acquisition. Nos travaux ont consisté à examiner les modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation des écarts d'acquisition telles qu'exposées dans cette note, à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés, ainsi qu'à revoir les calculs effectués par votre société. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations et le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe.

Impôts différés

La note 7.2 « Impôts différés » ainsi que la note 7.3 « Défis fiscaux » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » exposent les règles de comptabilisation des actifs d'impôts relatifs à des déficits fiscaux reportables ainsi que les principales estimations comptables retenues par la direction. Nos travaux ont consisté à revoir ces principes comptables, les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations de ces actifs. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations et le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe.

Provisions

La note 10 « Autres provisions et passifs éventuels » de la section « Notes annexes aux états financiers consolidés » expose les règles de comptabilisation des provisions ainsi que les principales estimations comptables retenues par la direction. Nos travaux ont consisté à revoir ces principes comptables et les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations de ces provisions. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations et le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe.

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 27 mars 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

DÉCLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra financière prévue par l'article L. 225 102 1 du Code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823 10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823 10 1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 31 mars 2020

Les commissaires aux comptes

GRANT THORNTON

ERNST & YOUNG et Autres

Membre français de Grant Thornton International

Samuel Clochard

Pierre Jouanne



[Signature]