



GFI INFORMATIQUE : RESULTATS ANNUELS 2010
PROGRESSION DE LA MARGE OPERATIONNELLE
REPOSITIONNEMENT REUSSI
PRET POUR LA CROISSANCE

- **Progression de la marge opérationnelle**
- **Reprise de la croissance en France**
- **Recentrage sur les pays et les métiers du Groupe**
- **Résultat net positif**
- **Retour de la croissance externe avec la reprise d'Ares**

Saint-Ouen (France), le 10 mars 2011 – Le Conseil d'administration de GFI Informatique, réuni le 10 mars 2011 sous la présidence de Vincent Rouaix, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2010¹.

En millions d'euros	2010	2009 ²	Variation
Principaux éléments du compte de résultat			
Chiffre d'affaires	657,9	663,6	-0,6%
Marge opérationnelle*	40,2	32,9	+22,1%
<i>Marge opérationnelle</i>	6,1%	5,0%	+1,1 pt
Résultat opérationnel	30,4	0,4	
Résultat net part Groupe	12,0	-57,8	
Résultat net part Groupe par action (en euros)	0,22	-1,07	

*Résultat Opérationnel Courant avant amortissement des actifs incorporels affectés et tenant compte des présentations comptables associées à la réforme de la Taxe professionnelle en 2010 pour un montant de CVAE de 5,8 millions euros au titre de l'exercice.

Principaux éléments de bilan			
Capacité d'autofinancement ³	33,8	26,1	+29,5%
Endettement net	87,0	95,1	-8,5%
Capitaux propres (part du Groupe)	176,5	156,9	+12,4%
Endettement net / Capitaux propres	48%	60%	-12,0 pt

¹ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des diligences requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

² En application de la norme IFRS 5, les activités allemande et italienne, dont les cessions sont intervenues en mars 2010, sont comptabilisées dans les comptes comme des activités abandonnées. Notamment dans le compte de résultat, l'ensemble des produits et charges sont regroupés sur une seule ligne : « résultat des activités abandonnées ». Un tableau de réconciliation est présenté en note 28 des Etats Financiers Consolidés.

³ Avant coût de l'endettement financier net, impôt versé et variation du besoin en fonds de roulement.

Comme annoncé dans son plan stratégique présenté en septembre 2009, GFI Informatique a effectué un recentrage très significatif de ses activités en 2010, avec d'une part les cessions des activités allemande et italienne en mars 2010, et d'autre part la restructuration de son portefeuille d'activités, conduisant à la cession au deuxième semestre des activités non stratégiques de conseil et d'expertise en monétique en France et des activités santé logicielle au Canada.

Parallèlement, le Groupe a renforcé ses équipes et a fait évoluer ses offres vers des activités à plus forte valeur ajoutée enregistrant dès 2010 les premiers résultats opérationnels de ce plan.

Ce repositionnement réussi a permis au Groupe d'initier début 2011 la phase de croissance externe de son plan en renforçant ses activités en France et au Luxembourg avec la reprise des actifs et du fonds de commerce d'Arès.

ACTIVITÉ DU GROUPE : PROGRESSION DE LA MARGE OPERATIONELLE

Le chiffre d'affaires pour le Groupe s'est établi à 657,9 M€ quasi stable par rapport à 2009 (-0,6%)⁴. La marge opérationnelle avec 40,2 M€ a représenté 6,1% du chiffre d'affaires. Le Groupe dégage sur l'exercice un résultat net positif de 12,0 M€, contre une perte de -57,8 M€ en 2009.

- **En France : reprise de la croissance**

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 472,8 M€ et a progressé en variation organique sur les trois derniers trimestres. Cette progression qui a représenté +2,0% sur le 4^{ème} trimestre et +1,1% sur 2010 provient principalement des activités à plus forte valeur ajoutée et récurrentes, conformément au repositionnement stratégique annoncé en septembre 2009.

Au second semestre, la marge opérationnelle s'établit à 6,1%, en progression de 21% par rapport au 1^{er} semestre (4,8%), illustrant ainsi les premiers résultats opérationnels de la mise en œuvre du plan stratégique. Sur l'ensemble de l'exercice, la marge s'établit à 5,4%.

- **À l'international : progression des taux de marge**

L'activité à l'étranger a représenté 185,1 M€ de chiffre d'affaires et une marge opérationnelle de 7,8%, en progression, contre respectivement 177,5 M€ et 6,9% en 2009.

La péninsule ibérique (Espagne et Portugal) : La bonne gestion des activités locales, dans un contexte économique difficile, a permis au Groupe de maintenir un niveau de marge opérationnelle en valeur stable par rapport à celui de l'année dernière (3,0 M€ soit 3,1% du chiffre d'affaires, contre 2,9 M€ en 2009) avec un chiffre d'affaires de 95 M€ en recul organique de -7,5%.

Le Canada a réalisé 67,3 M€ de chiffre d'affaires, en forte progression (+28,8%) grâce à l'acquisition courant 2009 de Fortsum et voit sa marge opérationnelle, à 10,9 M€, progresser de 15,4% en 2009 à 16,3% en 2010.

Le Belux avec 17 M€ de chiffre d'affaires est stable et voit sa marge opérationnelle progresser de 3,1% en 2009 à 3,4% en 2010.

RÉSULTATS : FORTE HAUSSE DU BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le Résultat Opérationnel s'élève à 30,4 M€ contre 0,4 M€ l'an dernier. Il tient compte notamment des restructurations opérées sur l'exercice pour 7,4 M€ et de la provision pour déménagement à hauteur de 5,1 M€, soit deux opérations qui participeront à l'amélioration attendue de la rentabilité en 2011 et 2012. Le Résultat Opérationnel enregistre également les plus-values de cession (avant impôt) des activités de conseil et d'expertise monétique en France et de santé logicielle au Canada pour +9,8 M€.

Le Résultat Net Part Groupe - après impôts, dont la CVAE pour -5,8 M€, et reconnaissance d'une créance de carry-back pour +6,4 M€ - s'élève à 12 M€ contre une perte de -57,8 M€ en 2009.

Le **bénéfice net par action** (part du Groupe) ressort ainsi à +0,22 € contre - 1,07 € en 2009.

⁴ Les retraitements portent classiquement sur la neutralisation des impacts des variations de périmètre et des effets de change. Au titre de 2009, ponctuellement, ils tiennent également compte de la neutralisation de l'arrêt des contrats de sous-traitance à faible niveau de marge, conformément au repositionnement stratégique du Groupe.

STRUCTURE FINANCIÈRE : AMÉLIORATION DU RATIO D'ENDETTEMENT

L'endettement net du Groupe s'élève à 87,0 M€ au 31 décembre 2010 contre 95,1 M€ un an plus tôt. Parallèlement, le ratio endettement net/fonds propres à 48% est en forte amélioration par rapport aux 60% de 2009.

ARES : UNE OPERATION CRÉATRICE DE VALEUR

Le 15 février 2011, le Groupe a été choisi par le tribunal de Commerce d'Evry afin de reprendre les actifs et le fonds de commerce de la Société Ares SA en France, constitués pour l'essentiel des activités de services applicatifs et aux infrastructures à Paris, Orléans, Pau, Lyon, Bordeaux, Lille, Montpellier, ainsi que des titres de la société Ares Luxembourg. L'ensemble des activités comprend un effectif de 404 personnes en France et 29 au Luxembourg. Ces effectifs sont quasiment tous facturables, GFI Informatique n'ayant pas souhaité reprendre le personnel administratif.

Le portefeuille clients est exceptionnel et comprend notamment : l'APHP, le Ministère de la Défense, la DGAC, Total, Bayer, Aramice, la BEI au Luxembourg. Le secteur public, très important en volume, est complémentaire par rapport à celui de GFI Informatique.

En 2010, les activités récurrentes représentent environ 40% d'un chiffre d'affaires de l'ordre de 32 M€⁵. Les activités reprises sont profitables.

Le prix payé pour la reprise des actifs, du fonds de commerce en France et des titres d'Ares au Luxembourg s'élève à 2,9 M€⁶.

En 2011, année d'intégration (sur 10 mois), la Société estime que le chiffre d'affaires des activités reprises devrait être de l'ordre de 27 M€. En 2012, le chiffre d'affaires devrait dépasser les 32 M€ pour une marge opérationnelle⁷ comprise entre 6 et 8% du chiffre d'affaires.

PERSPECTIVES

Pour l'année 2011, GFI Informatique anticipe une croissance organique et une nouvelle amélioration de la marge opérationnelle.

« Le profond travail de recentrage que nous avons opéré depuis 18 mois, et dont nous commençons à enregistrer les résultats, permet à GFI Informatique d'aborder la reprise du marché des services informatiques avec des offres innovantes à plus forte valeur ajoutée et des équipes et un management dynamiques et motivés » a déclaré Vincent Rouaix, Président-Directeur Général de GFI Informatique. *« Nous entendons bien profiter de cette dynamique et de notre savoir-faire en matière de croissance externe pour amorcer une nouvelle phase de croissance du Groupe en poursuivant l'amélioration structurelle de notre rentabilité ».*

Prochain rendez-vous : 2 mai 2011, publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2011.

⁵ Données non auditées

⁶ Hors passif social (conгés payés essentiellement) repris par GFI Informatique

⁷ La Marge opérationnelle correspond au Résultat Opérationnel Courant augmenté des amortissements des actifs incorporels affectés



Avertissement :

Les éléments du présent communiqué autres que les faits historiques sont des prévisions. Les prévisions ne constituent pas des garanties en raison des difficultés inhérentes à l'anticipation des résultats. Les résultats réels peuvent différer sensiblement des prévisions explicites ou implicites.

A propos de GFI Informatique

GFI est un acteur incontournable dans le monde des services informatiques en Europe du Sud avec cinq branches : Consulting, Application Services, Infrastructure Services, Enterprise Solutions et Software. Dans le cadre de son industrialisation, le Groupe dispose de 11 centres d'expertises, de 2 centres de services nationaux et de 3 centres off-shore.

GFI Informatique est coté sur Euronext Paris, NYSE Euronext (Compartiment B)- Code ISIN : FR0004038099.

Pour plus d'informations : www.gfi.fr.

Pour toute information, contacter :

GFI INFORMATIQUE

Directeur Administratif et Financier

Cyril MALHER

Tél. : +33 1 53 93 44 40

cyril.malher@gfi.fr

KEIMA COMMUNICATION

Relations investisseurs

Emmanuel DOVERGNE

Tél. : +33 1 56 43 44 63

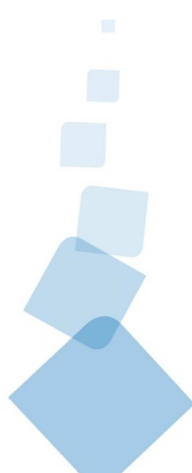
emmanuel.dovergne@keima.fr

Relations presse

Alix HÉRIARD

Tél. : +33 1 56 43 44 62

alix.heriard@keima.fr



ANNEXES

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	2010	2009	2008 retraité
Chiffre d'affaires net	657 910	663 604	681 966
Charges de personnel	-460 534	-453 057	-450 129
Achats et charges externes	-142 399	-159 117	-164 595
Impôts, taxes et versements assimilés	-9 169	-14 817	-14 438
Dotations aux amortissements (hors actifs incorporels affectés)	-8 309	-7 032	-7 109
Autres produits et charges opérationnels courants	2 721	3 347	652
MARGE OPERATIONNELLE	40 220	32 928	46 347
Marge opérationnelle en %	6,1%	5,0%	6,8%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-4 008	-3 258	-2 132
Restructurations	-7 427	-9 047	-4 070
Résultat des cessions et liquidations	9 823	902	945
Dépréciation des écarts d'acquisition	-1 000	-6 200	0
Autres produits et charges opérationnels	-7 199	-14 931	-2 826
RESULTAT OPERATIONNEL	30 409	394	38 264
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	32	67	397
Coût de l'endettement financier brut	-4 148	-2 857	-5 435
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-4 116	-2 790	-5 038
Autres produits et charges financiers	-1 539	-2 376	-281
Impôts sur les résultats	-7 029	-529	-10 001
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES	17 725	-5 301	22 944
Résultat des activités abandonnées	-1 560	-51 278	-8 537
Résultat des sociétés intégrées par mise en équivalence	0	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	16 165	-56 579	14 407
dont part du Groupe	11 951	-57 778	14 028
dont part des minoritaires	4 214	1 199	379

Bilan

(en milliers d'euros)	31.12.10	31.12.09	31.12.08 retraité
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	210 003	209 940	238 390
Autres immobilisations incorporelles	43 183	40 043	28 180
Immobilisations corporelles	9 840	9 962	11 252
Actifs financiers non courants	4 004	2 603	3 967
Impôts différés actifs	2 517	5 272	1 133
Autres actifs financiers non courants	6 474	0	0
ACTIFS NON COURANTS	276 021	267 820	282 922
Stocks de marchandises	1 666	2 708	3 403
Clients et comptes rattachés	215 912	210 284	312 979
Autres créances	33 339	27 396	34 181
Charges constatées d'avance	5 111	6 562	6 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 389	15 668	22 206
ACTIFS COURANTS	286 417	262 618	378 921
ACTIFS DESTINES A LA VENTE	0	41 659	0
TOTAL ACTIF	562 438	572 097	661 843
(en milliers d'euros)	31.12.10	31.12.09	31.12.08 retraité
PASSIF			
Capital	108 588	108 588	108 588
Primes	36 190	86 178	86 178
Réserves consolidées	28 029	-35 036	34 455
Autres	-2 634	-4 216	-4 403
Réserves de conversion	6 328	1 399	-2 463
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe	176 501	156 913	222 355
Intérêts minoritaires	6 333	2 069	2 389
CAPITAUX PROPRES	182 834	158 982	224 744
Endettement, part à long terme	47 142	67 469	67 864
Impôts différés passifs	3 215	1 967	371
Provisions non courantes	19 732	8 777	15 599
Autres passifs financiers non courants	475	906	1 652
PASSIFS NON COURANTS	70 564	79 119	85 486
Provisions courantes	6 111	16 264	7 782
Endettement, part à court terme	70 250	43 299	46 593
Passifs financiers courants	719	2 144	3 295
Autres passifs financiers courants	7 078	7 921	9 306
Fournisseurs	46 822	49 904	80 738
Dettes fiscales et sociales	131 980	130 454	152 807
Autres passifs courants	11 050	10 447	16 107
Produits constatés d'avance	35 030	33 555	34 985
PASSIFS COURANTS	309 040	293 988	351 613
PASSIF DESTINES A LA VENTE		40 008	0
TOTAL PASSIF	562 438	572 097	661 843

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	2010	2009	2008 retraité
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	17 725	-5 301	22 944
Résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	13 333	27 754	10 491
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	-551	-972	-489
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	-9 360	65	58
Profits et pertes de dilution	0	-901	-948
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	21 147	20 645	32 056
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	3 930	2 703	4 953
Coût des sw ap	1 704	2 215	790
Charge d'impôt	7 029	529	10 001
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	33 810	26 092	47 800
Impôt versé	-9 469	-4 162	-6 842
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	-7 105	25 780	-7 581
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	17 236	47 710	33 377
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-8 565	-6 261	-7 933
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-5 385	-3 012	-4 401
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 008	194	118
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-2	0	0
+/- Incidences des variations de périmètre	11 336	-19 885	-40 348
+/- Variations des prêts et avances consenties	-903	-107	25
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-2 511	-29 071	-52 539
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
• Versées par les actionnaires de la société mère	0	0	0
• Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	0	6 945	12 840
+/- Rachats et reventes d'actions propres	235	657	-1 531
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-11 862	-11 855
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	-144	0
+/- Souscription et remboursements d'emprunts	-14 548	-5 908	1 988
+/- Variation du tirage sur créances affacturées	22 443	-6 924	4 575
- Intérêts financiers versés	-3 807	-2 748	-5 128
- Coût des sw ap	-1 704	-2 215	-790
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	2 619	-22 199	99
+/- Incidence des variations de cours des devises	1 208	-1 407	-585
VARIATION DE TRESORERIE HORS ACTIVITES ABANDONNEES	18 552	-4 967	-19 648
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES ABANDONNEES	NA	-2 653	-477
VARIATION DE TRESORERIE	NA	-7 620	-20 125

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires					
(en millions d'euros)	12 mois 2010	12 mois 2009 (retraité IFRS 5)	Variation faciale	Croissance organique ⁽¹⁾	Croissance organique retraitée ⁽²⁾
France	472,8	486,1	-2,7%	-1,4%	1,1%
Espagne	65,6	70,8	-7,4%	-7,4%	-7,4%
Portugal	29,4	31,9	-7,8%	-7,8%	-7,8%
Europe du Nord *	18,1	18,2	-0,4%	-1,1%	-1,1%
Canada	67,3	52,2	28,8%	-3,2%	-3,2%
Maroc	4,8	4,5	7,2%	6,3%	6,3%
Total Groupe IFRS 5	657,9	663,6	-0,9%	-2,4%	-0,6%

* Benelux, Suisse

France	472,8	486,1	-2,7%	-1,4%	1,1%
International	185,1	177,5	4,3%	-5,1%	-5,1%
Total Groupe IFRS 5	657,9	663,6	-0,9%	-2,4%	-0,6%

Chiffre d'affaires					
(en millions d'euros)	4 ^e trimestre 2010	4 ^e trimestre 2009 (retraité IFRS 5)	Croissance totale	Croissance organique ⁽¹⁾	Croissance organique retraitée ⁽²⁾
France	122,7	126,7	-3,2%	1,3%	2,0%
Espagne	16,8	17,8	-5,5%	-5,5%	-5,5%
Portugal	7,1	10,4	-31,8%	-31,8%	-31,8%
Europe du Nord *	5,0	4,5	10,6%	9,5%	9,5%
Canada	15,8	15,3	3,9%	-1,2%	-1,2%
Maroc	1,5	1,2	19,2%	17,7%	17,7%
Total Groupe IFRS 5	169,0	176,0	-4,0%	-1,3%	-0,9%

* Benelux, Suisse

France	122,7	126,7	-3,2%	1,3%	2,0%
International	46,3	49,3	-6,1%	-7,6%	-7,6%
Total Groupe IFRS 5	169,0	176,0	-4,0%	-1,3%	-0,9%

(en millions d'euros)	2010	2009	Variation faciale	Croissance organique ⁽¹⁾	Croissance organique retraitée ⁽²⁾
1er trimestre	168,1	170,0	-1,3%	-5,4%	-3,7%
2e trimestre	168,8	163,2	3,5%	-0,6%	1,2%
3e trimestre	152,1	154,4	-1,4%	-2,3%	-0,4%
4e trimestre	169,0	176,0	-4,0%	-1,3%	-0,9%
CA cumulé	657,9	663,6	-0,9%	-2,4%	-0,6%

(1) Les retraitements portent classiquement sur la neutralisation des impacts des variations de périmètre et des effets de change.

(2) Au titre de 2009, ponctuellement, les retraitements tiennent également compte de la neutralisation de l'arrêt des contrats de sous-traitance à faible niveau de marge, conformément au repositionnement stratégique du Groupe.