

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 SEPTEMBRE 2019

<b>I. Rapport d'activité.....</b>	<b>2</b>
1. Les faits marquants du 1 <sup>er</sup> semestre 2019-2020	
2. Facteurs de risque et transactions entre parties liées	
3. Perspectives	
4. Événements postérieurs à la clôture	
<b>II. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2019 .....</b>	<b>5</b>
1. Notes annexes aux états financiers consolidés résumés	
<b>III. Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel .....</b>	<b>27</b>
<b>IV. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle .....</b>	<b>28</b>

# I. Rapport d'activité

## 1. Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2019-2020

Jean-Charles Deconninck, Président du Directoire, indique « Ce semestre, nous avons poursuivi le déploiement de nos axes stratégiques opérationnels, renforcé notre Comité de direction avec le recrutement de nouvelles compétences technologiques et commerciales, et continué à industrialiser et élargir notre offre. Le centre de services partagés européen croît de façon rapide, sur une gamme de services élargie. Nos travaux sur l'efficacité opérationnelle et l'internationalisation portent leurs fruits, comme en témoigne la croissance de notre chiffre d'affaires et de notre rentabilité. Fort de ces performances, le Groupe confirme ses objectifs financiers de l'exercice : croissance du chiffre d'affaires et amélioration de l'EBITDA ».

### 1.1 Accélération de la dynamique de croissance solide et rentable

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros	6 mois clos le 30 septembre		Variation		Impact IFRS 16
	2019	2018	M€	%	
Chiffre d'affaires	39,9	37,3	2,6	7%	-
Autres produits de l'activité	1,2	1,0	0,2	19%	-
Charges opérationnelles	- 33,2	- 33,8	0,7	-2%	1,0
Autres achats et charges externes	- 9,7	- 11,1	1,3	-12%	1,0
Charges de personnel	- 21,7	- 20,8	0,9	4%	-
Impôts et taxes	- 0,7	- 0,8	0,1	-14%	-
Autres	- 1,0	- 1,1	0,1	-9%	-
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>7,9</b>	<b>4,5</b>	<b>3,4</b>	<b>76%</b>	<b>1,0</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>20%</b>	<b>12%</b>			<b>2%</b>
Frais de conception de logiciels activés nets d'amortissements	0,1	0,3	0,4	-152%	-
Dotations nettes aux amortissements et provisions	- 2,3	- 1,3	1,0	75%	0,9
Charges relatives aux attributions d'actions gratuites	- 0,4	- 0,0	0,4	1734%	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5,3</b>	<b>2,9</b>	<b>2,5</b>	<b>85%</b>	<b>0,1</b>
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-	N/A	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,3</b>	<b>2,9</b>	<b>2,5</b>	<b>85%</b>	<b>0,1</b>
Résultat financier	- 0,3	- 0,7	0,4	60%	0,1
Impôt	- 1,4	- 1,2	0,2	16%	-
<b>Résultat après impôt</b>	<b>3,6</b>	<b>0,9</b>	<b>2,7</b>	<b>291%</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3,6</b>	<b>0,5</b>	<b>3,0</b>	<b>579%</b>	<b>-</b>

<sup>(1)</sup> EBITDA = résultat opérationnel courant + provisions nettes sur actif + provisions nettes pour risques et charges + amortissements sur immobilisations + charges relatives aux actions gratuites – production immobilisée.

Sur le premier semestre 2019-2020, le chiffre d'affaires a poursuivi sa tendance de croissance (+ 7%) et s'établit à 39,9 millions d'euros, porté par la dynamique du modèle stratégique SaaS.

La croissance de l'activité s'accompagne de l'accélération de l'amélioration de tous les agrégats de profitabilité.

A fin septembre 2019, Generix Group réalise un EBITDA de 7,9 millions d’euros, en hausse de 76% par rapport à fin septembre 2018. La marge d’EBITDA est portée à 20%, soit près de 8 points de croissance par rapport à fin septembre 2018. Retraité de l’impact de la norme IFRS 16, la marge d’EBITDA affiche une progression de 6 points. Le Groupe bénéficie pleinement de sa dynamique de croissance rentable accélérée par :

- un mix géographique favorable issu de la croissance des zones Amérique du Nord et Russie ;
- les gains de performance générés par le centre de services partagés européen créé en 2018.

Après prise en compte de l’activation des frais de conception de logiciels, des charges relatives aux plans d’attribution d’actions gratuites et des amortissements et provisions, le résultat opérationnel ressort à 5,3 millions d’euros, en hausse de 2,5 millions d’euros par rapport à fin septembre 2018.

Le résultat financier s’améliore à hauteur de 0,4 million d’euros. Le résultat financier du 1<sup>er</sup> semestre de l’exercice précédent intégrait la réévaluation des earnout liés à l’acquisition des 30% de parts restantes de Generix Group North America.

Le résultat net part du Groupe ressort à 3,6 millions d’euros contre 0,5 million d’euros sur le premier semestre de l’exercice précédent. Ce dernier avait été impacté défavorablement à hauteur de - 0,5 million d’euros par la mise à jour des taux d’impôts futurs dans le calcul des impôts différés. La marge nette ressort ainsi à 9,0%, contre 1,3% à fin septembre 2018.

## 1.2 Une situation financière solide

Le tableau de flux de trésorerie exprime les flux intervenus entre le 31 mars et le 30 septembre 2019 comparés au même semestre de l’exercice précédent. Entre ces deux dates, le besoin en fonds de roulement augmente sous l’effet de la saisonnalité de la facturation des contrats annuels de maintenance (facturés en début d’année civile et comptabilisés en chiffre d’affaires tout au long de l’année).

Sur le semestre, Generix Group délivre une nette amélioration de sa capacité d’autofinancement, qui passe de 3,3 millions d’euros à fin septembre 2018 à 6,9 millions d’euros à fin septembre 2019, portée par la dynamique de profitabilité. Cette tendance se conjugue à la diminution de la variation du besoin en fonds de roulement grâce à l’amélioration des délais de règlement clients.

Les flux de financement passent de + 1,1 millions d’euros sur le 1<sup>er</sup> semestre de l’exercice précédent à - 4,2 millions d’euros sur ce semestre. Ils intègrent trois éléments : la première application de la norme IFRS 16 avec un impact du remboursement des dettes de location pour - 0,8 million d’euros, les remboursements des emprunts liés à l’acquisition de Generix Group North America (- 0,9 million d’euros) et la diminution du financement lié à l’affacturage (-2,5 millions d’euros) par l’effet de la réduction des délais de règlements clients.

## 2. Facteurs de risque et transactions entre parties liées

### 2.1 Facteurs de risque

La description des facteurs de risque n’ayant pas évolué depuis le 31 mars 2019, se référer au paragraphe IV « Facteurs de risques et contrôle interne » du document de référence au 31 mars 2019.

## 2.2 Transactions entre parties liées

Se référer au paragraphe [1.5.3.b « Informations relatives aux parties liées »](#) du présent rapport financier semestriel.

## 3. Perspectives

La dynamique de croissance rentable observée sur le semestre écoulé permet au Groupe de confirmer ses objectifs financiers pour l'exercice : croissance du chiffre d'affaires et amélioration de l'EBITDA (hors impact de la norme IFRS 16). Le second semestre devrait connaître un niveau d'EBITDA plus mesuré qu'au 1<sup>er</sup> semestre compte tenu de la saisonnalité traditionnelle de la profitabilité. Fort de fondamentaux solides, Generix Group confirme ses ambitions de qualité de service, d'excellence opérationnelle et de développement à l'international.

## 4. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement intervenu postérieurement à la clôture.

## II. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2019

État du résultat global (compte de résultat) au 30-09-2019 et au 30-09-2018

En milliers d'euros	Notes	30/09/2019	30/09/2018
Chiffres d'affaires	1.4	39 860	37 302
<i>Dont Licences</i>		1 729	2 212
<i>Dont Maintenance</i>		9 667	9 454
<i>Dont SaaS</i>		16 253	13 390
<i>Dont Conseil et Services</i>		12 211	12 246
Autres produits de l'activité	NOTE 11	1 187	995
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>41 046</b>	<b>38 297</b>
Achats consommés		-445	-353
Autres achats et charges externes <sup>(1)</sup>		-9 730	-11 061
Impôts, taxes et versements assimilés		-725	-845
Charges de personnel	NOTE 12	-22 154	-20 843
Amortissements sur immobilisations <sup>(1)</sup>		-2 024	-1 674
Provisions nettes sur actif circulant		-280	-349
Provisions nettes pour risques et charges		-260	-73
Autres charges		-93	-220
<b>Charges opérationnelles</b>		<b>-35 710</b>	<b>-35 418</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>5 336</b>	<b>2 879</b>
Autres produits & charges opérationnels		0	0
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>5 336</b>	<b>2 879</b>
Produits/charges financiers nets		-12	-584
Coût des emprunts		-272	-131
<b>Résultat financier</b>	NOTE 13	<b>-285</b>	<b>-715</b>
<b>Résultat Avant Impôt</b>		<b>5 051</b>	<b>2 164</b>
Produits/charges d'impôt	NOTE 4	-1 445	-1 242
<b>Résultat Net de l'ensemble consolidé</b>		<b>3 607</b>	<b>921</b>
<b>Dont part des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>48</b>	<b>397</b>
<b>Dont part du groupe</b>		<b>3 559</b>	<b>525</b>
<b>Résultat par action</b>			
Résultat de base par action (en euros)		0,16	0,02
Résultat dilué par action (en euros)		0,13	0,02

<sup>(1)</sup> Les impacts relatifs à la première application de la norme IFRS 16 ont été chiffrés dans le compte de résultat synthétique du [paragraphe I.1.1](#)

État de situation financière (bilan) au 30 septembre 2019, au 31 mars 2019 et 30 septembre 2018

En milliers d'euros	Notes	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2018
Goodwill	NOTE 1	38 673	38 522	38 506
Immobilisations incorporelles	NOTE 2	4 476	4 444	4 935
Immobilisations corporelles		3 261	3 078	3 164
Droits Utilisation des biens en location	NOTE 3	7 968	0	0
Autres actifs financiers non courants		558	512	539
Impôts différés actifs	NOTE 4	4 984	4 795	4 713
<b>Actifs non courants</b>		<b>59 921</b>	<b>51 351</b>	<b>51 857</b>
Stocks		0	1	10
Créances clients et autres débiteurs	NOTE 5	34 922	38 476	34 934
Trésorerie et équivalents de trésorerie	NOTE 6	6 703	9 223	5 704
<b>Actifs courants</b>		<b>41 625</b>	<b>47 700</b>	<b>40 648</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>101 546</b>	<b>99 051</b>	<b>92 505</b>
Capital social	NOTE 7	11 186	11 084	11 084
Primes liées au capital		25 322	24 843	24 843
Réserves consolidées		753	-1 834	-807
Résultat de l'exercice		3 559	2 287	525
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>		<b>40 819</b>	<b>36 381</b>	<b>35 645</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		175	216	3 397
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>40 994</b>	<b>36 597</b>	<b>39 042</b>
Dettes financières non courantes		8 057	9 041	6 991
Dettes financières de location non courantes	NOTE 9	7 208	0	0
Provisions non courantes	NOTE 8	5 099	4 587	4 381
<b>Passifs non courants</b>		<b>20 365</b>	<b>13 628</b>	<b>11 371</b>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		19 698	23 334	20 799
Produits constatés d'avance		9 278	17 407	9 085
Dettes financières courantes		9 077	7 974	11 975
Dettes financières de location courantes	NOTE 9	1 796	0	0
Autres provisions courantes		339	111	233
<b>Passifs courants</b>	<b>NOTE 10</b>	<b>40 187</b>	<b>48 826</b>	<b>42 092</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>101 546</b>	<b>99 051</b>	<b>92 505</b>

*État des produits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres*

En milliers d'euros	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2018
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3 607</b>	<b>2 392</b>	<b>921</b>
Pertes actuarielles des régimes à prestations définies	-199	83	90
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables en résultat</b>	<b>-199</b>	<b>83</b>	<b>90</b>
Instrument de capitaux propres (contrat de liquidité)	-14	26	-57
Ecart de conversion	469	505	470
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables ultérieurement en résultat</b>	<b>455</b>	<b>531</b>	<b>413</b>
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>256</b>	<b>614</b>	<b>503</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>3 863</b>	<b>3 006</b>	<b>1 424</b>
Attribuable aux :			
<b>Porteurs de capitaux propres de la société consolidante</b>	<b>3 815</b>	<b>2 902</b>	<b>1 027</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>48</b>	<b>104</b>	<b>397</b>

## Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 607	2 392	921
<b>Ajustements pour :</b>			
Amortissements des immobilisations et dotations nettes aux provisions	2 524	3 663	2 249
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	287	-136	-208
Charges financières nettes	30	69	34
Résultat de cession d'immobilisations	11	-7	1
Coûts des paiements fondés sur des actions	439	484	0
Impôts différés	-27	303	330
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>6 871</b>	<b>6 767</b>	<b>3 327</b>
Variation du BFR	-7 822	-1 723	-8 995
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-951</b>	<b>5 045</b>	<b>-5 668</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Produits des cessions d'immobilisations	0	18	0
Acquisition filiale sous déduction de la trésorerie apportée	0	-3 882	0
Produits des cessions d'actifs financiers	7	44	0
Acquisition d'immobilisations corporelles	-732	-945	-482
Acquisition d'actifs financiers	-53	-63	-18
Dépenses de développement	-419	-690	-407
Acquisition d'autres immobilisations incorporelles	-105	-307	-130
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>	<b>-1 302</b>	<b>-5 826</b>	<b>-1 037</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes versés aux minoritaires	-187	-711	-168
Autres opérations de capitaux propres	654	856	856
Rachat/vente d'actions propres	-11	33	-56
Augmentation d'emprunts	307	5 897	1 113
Remboursement d'emprunts	-4 932	-2 311	-680
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>	<b>-4 169</b>	<b>3 763</b>	<b>1 065</b>
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-6 422	2 982	-5 641
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>9 210</b>	<b>6 228</b>	<b>6 228</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture <sup>(1)</sup></b>	<b>2 788</b>	<b>9 210</b>	<b>587</b>

<sup>(2)</sup> Se référer à la [note 6](#)

## État des variations de capitaux propres au 30 septembre 2019 et au 30 septembre 2018

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées					Résultat de l'exercice	Capitaux propres du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Totaux capitaux propres
				Réserves liées à la JV des instruments financiers	Ecart de conversion	Pertes actuelles des régimes à prestations définies	Autres réserves consolidées	Total réserves consolidées				
Capitaux propres consolidés au 31/03/18	22 167 769	11 084	23 987	14	296	- 1 041	- 543	- 1 276	565	34 360	3 119	37 479
Emission actions gratuites												
Autres opérations en capitaux propres <sup>(1)</sup>			856							856		856
Affectation du résultat de l'exercice précédent									565	565	-565	
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					435	90	-57	468		468	35	503
Variations de périmètre												
Rémunérations en actions gratuites												
Autres				1			-565	-563		-563	-154	-717
Résultat de l'exercice									525	525	397	921
Capitaux propres consolidés au 30/09/18	22 167 769	11 084	24 843	16	731	-951	-601	-807	525	35 645	3 397	39 042
Capitaux propres consolidés au 31/03/19	22 167 769	11 084	24 843	6	800	-958	-1 681	-1 834	2 287	36 381	216	36 597
Emission actions gratuites	203 711											
Autres opérations en capitaux propres <sup>(1)</sup>		102	479							581		581
Affectation du résultat de l'exercice précédent									2 287	2 287	-2 287	
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					469	-199	-14	256		256		256
Variations de périmètre								0		0		0
Rémunérations en actions gratuites									439	439		439
Autres				-6			-291	-297		-297		-297
Dividendes versés							-99	-99		-99	-88	-187
Résultat de l'exercice									3 559	3 559	48	3 607
Capitaux propres consolidés au 30/09/19	22 371 480	11 186	25 322	1	1 269	-1 157	642	753	3 559	40 819	175	40 994

<sup>(1)</sup> Se référer à la [note 7 « Informations sur le capital – Plans d'options d'achat et de souscriptions d'actions »](#)

La valeur nominale des actions au 30 septembre 2019 est de 0,50 euro.

# 1. Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

## 1.1 Informations relatives à l'entreprise

La société GENERIX GROUP est une entreprise domiciliée en France. Le siège social de la société est situé au 2, rue des Peupliers – Arteparc Bâtiment A, 59810 Lesquin. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euro-next Paris, compartiment C (ISIN : FR0010501692). Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2019 de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint. L'activité du Groupe consiste principalement au développement, à la vente et au négoce de logiciels, et à la réalisation de prestations de Conseil et Services pour leur mise en place.

## 1.2 Résumé des principales méthodes comptables

Les états financiers semestriels consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 20 novembre 2019 et examinés par le Conseil de surveillance du 21 novembre 2019.

### 1.2.1 Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2019 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des états financiers du Groupe Generix publiés au titre de l'exercice clos au 31 mars 2019.

Les principes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux retenus pour la préparation des comptes consolidés au 31 mars 2019.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2019 sont établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et dont le règlement d'adoption est paru au journal officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des états financiers (disponible sur le site <http://ec.europa.eu>).

### 1.2.2 Application de nouvelles normes et interprétations

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes tels qu'adoptés par l'Union Européenne, dont l'application est devenue obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> avril 2019 sont les suivantes :

### 1.2.2.a « IFRS 16 – Contrats de location »

Cette norme remplaçant IAS 17 établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir au titre des contrats de location. L'impact principal d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe concerne l'introduction d'un modèle unique de comptabilisation pour le preneur, lui demandant de reconnaître des actifs et passifs pour la quasi-totalité des contrats de location.

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme à tous ses contrats de location identifiés selon la méthode « rétrospective simplifiée » en comptabilisant l'effet cumulatif de sa première application au 1<sup>er</sup> avril 2019 de la façon suivante :

- constatation d'une dette sur bien pris en location pour chaque contrat qui correspond à la valeur actualisée des paiements de loyers restants à effectuer déterminée à l'aide du taux d'emprunt marginal au 1<sup>er</sup> avril 2019 sur la base de la durée initiale des contrats et des durées raisonnables de prolongation ;
- comptabilisation, en contrepartie, d'un actif « droit d'utilisation » dont la valeur correspond :
  - à la valeur actualisée des paiements de loyers restants à effectuer pour les contrats de location n'incluant pas de franchises de loyers ;
  - à la valeur comptable de l'actif si la norme IFRS 16 avait été appliquée à la date de prise d'effet du contrat mais en utilisant comme taux d'actualisation le taux marginal d'emprunt au 1<sup>er</sup> avril 2019, sur la base de la durée initiale des contrats et des durées raisonnables de prolongation. Cette approche, retenue par Generix Group pour un bail de location incluant un montant significatif relatif aux franchises de loyers, justifie l'écart à l'ouverture entre les valeurs des droits d'utilisation et des dettes de location. Celui-ci se ventile entre un impact capitaux propres pour 0,2 million d'euros et dettes fournisseurs pour 0,8 million d'euros.

Par ailleurs, le Groupe a choisi d'utiliser les exemptions prévues par la norme. Les contrats de location de courte durée (inférieure à 12 mois) ainsi que les contrats relatifs à des biens de faible valeur ne sont donc pas retraités.

Les impacts de la première application de la norme IFRS16 dans le bilan consolidé d'ouverture au 1<sup>er</sup> avril 2019 se présentent comme suit :

Actif (en K€)	Impacts 1ère application d'IFRS 16	Passif (en K€)	Impacts 1ère application d'IFRS 16
Droit d'utilisation des biens pris en location	9 499	Réserves consolidées et autres réserves	- 213
Amortissement du droit d'utilisation des biens pris en location	- 2 247	Résultat de l'exercice	-
Autres immobilisations corporelles	1 197	<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	- 213
Amortissement des autres immobilisations corporelles	-	Intérêts ne conférant pas le contrôle	-
<b>Total des droits d'utilisation des biens pris en location</b>	<b>8 449</b>	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>- 213</b>
Impôts différés	106	Dettes financières de location par à + 1 an (non courant)	7 810
<b>Actif non courant</b>	<b>8 555</b>	<b>Passif non courant</b>	<b>7 810</b>
<b>Actif courant</b>		Dettes financières de location par à - 1 an (courant)	1 704
		Dettes de loyers (liée à la franchise)	- 746
		<b>Passif courant</b>	<b>958</b>
<b>Total Actif</b>	<b>8 555</b>	<b>Total Passif</b>	<b>8 555</b>

L'application de la norme IFRS 16 a un impact marginalement positif sur le résultat opérationnel du fait du remplacement des charges de location par celles liées à l'amortissement des droits d'utilisation. Après prise en compte des charges d'intérêts des dettes de location et de l'effet impôt, l'impact sur le résultat net est non significatif.

L'EBITDA du semestre intègre un impact positif à hauteur de 1 million d'euros correspondant aux charges de loyers retraitées. A fin mars 2020, l'impact positif sur l'EBITDA devrait être de l'ordre de 2 millions d'euros.

Le Groupe estime que l'application d'IFRS 16 ne remet pas en cause le respect des covenants.

Le rapprochement entre le montant des engagements hors bilan pour les dettes de location simple figurant en note 6.3.5 du rapport annuel au 31 mars 2019 et la dette de location selon IFRS16 au 1<sup>er</sup> avril 2019 est présenté ci-dessous :

Engagements de location tels que présentés dans les états financiers au 31.03.2019	9 625
Exemption d'application d'IFRS16 pour les locations de biens de faible valeur	-
Exemption d'application d'IFRS16 pour les locations de biens de moins de 12 mois	- 19
Non prise en compte de la composante de service intégrée dans les loyers	- 551
Effet de la désactualisation selon le taux au 1 <sup>er</sup> avril 2019	- 783
Effet de la prise en compte d'une période raisonnable de prolongation	653
Autres effets	590
<b>Dettes de location reconnues au 1<sup>er</sup> avril 2019 selon IFRS16</b>	<b>9 514</b>

### 1.2.2.b « IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux »

Le Groupe applique les dispositions de cette nouvelle interprétation au 1<sup>er</sup> avril 2019 de manière rétrospective, sans ajustement des états financiers des périodes antérieures présentés en comparaison. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt. L'application de cette norme n'a aucun impact sur les comptes consolidés semestriels clos au 30 septembre 2019.

### 1.2.3 Estimations et jugements comptables déterminants

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros (K€).

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique, à l'exception des éléments suivants :

- » instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur ;
- » actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat ;
- » passifs, résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui seront réglées en instruments de capitaux propres ou prévoyant une possibilité de règlement en trésorerie, évalués à la juste valeur.

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction des estimations et des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et

des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période de changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses. Les estimations et hypothèses sont notamment sensibles en matière de reconnaissance des impôts différés actifs qui est fondée sur la réalisation de bénéfices imposables futurs, de tests de perte de valeur des actifs immobilisés, laquelle valeur est largement fondée sur les estimations de flux de trésorerie futurs et des hypothèses de taux d'actualisation et de taux de croissance, et en matière de provisions notamment relatives aux litiges, engagements de retraite et autres avantages long terme.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

#### **1.2.4 Date de clôture des exercices des entreprises consolidées**

Les dates de clôture des comptes annuels des sociétés consolidées sont toutes au 31 mars à l'exception de GENERIX GROUP Brasil Serviços de Informatica LTDA au Brésil et GENERIX GROUP Vostok en Russie, dont la date de clôture des comptes est le 31 décembre.

L'ensemble des sociétés intégrées dans la consolidation fait l'objet d'un arrêté intermédiaire au 30 septembre 2019.

## 1.3 Périmètre de consolidation

### 1.3.1 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés consolidées par le groupe sont les suivantes :

Société	Pays	Détention <sup>(1)</sup>	Pourcentage d'intérêt
GENERIX GROUP SA (société mère)	France	Société mère	Société mère
GENERIX GROUP Division ESPANA S.L.	Espagne	100%	100%
GENERIX GROUP Brasil Serviços de Informatica LTDA	Brésil	100%	100%
GENERIX GROUP BENELUX SA	Belgique	99.99%	99.99%
GENERIX GROUP PORTUGAL SA	Portugal	50%	50%
GENERIX GROUP II Service Center Portugal LDA	Portugal	100%	100%
GENERIX GROUP ITALIA SRL	Italie	100%	100%
INFLUE Argentine	Argentine	100%	100%
GROUP GENERIX CANADA LTEE	Canada	100%	100%
GENERIX GROUP NORTH AMERICA Inc. <sup>(2)</sup>	Canada	100%	100%
GENERIX GROUP RUSSIE Holding	France	49%	49%
GENERIX GROUP Vostok LTD <sup>(3)</sup>	Russie	100%	49%

<sup>(1)</sup> Le pourcentage de détention est identique au pourcentage de droits de vote.

<sup>(2)</sup> Détenue par Group Generix Canada Ltée.

<sup>(3)</sup> Détenue par Generix Group Russie Holding.

Les actionnaires minoritaires de Generix Group Portugal sont les dirigeants de la filiale. La filiale Generix Group Portugal est intégrée globalement, le contrôle découlant de l'activité de cette filiale qui distribue quasi intégralement des produits dont la propriété industrielle appartient à Generix Group.

La filiale Generix Group Russie Holding est également intégrée globalement, Generix Group détenant le contrôle de fait.

### 1.3.2 Variations de périmètre et changements de structure juridique

Dissolution sans liquidation de la filiale GMI CONNECTIVITY en date du 1<sup>er</sup> avril 2019. Cette opération a entraîné la transmission universelle du patrimoine de la Société GMI – CONNECTIVITY à la Société Generix Group SA.

## 1.4 Information sectorielle

L'information présentée ci-dessous est celle utilisée par le management pour ses besoins de reporting interne, permettant une analyse pertinente de l'activité et des risques.

En milliers d'euros	Périmètre hors Nord Amérique	Périmètre Nord Amérique	Total au 30/09/19
Chiffre d'affaires	36 114	3 746	39 860
Résultat opérationnel courant	4 756	580	5 336
Actifs non courants	52 547	7 374	59 921

### 1.4.1 Activités

Le Groupe opère sur un unique segment de marché correspondant à la vente de logiciels. Ce segment comporte 4 principales natures de chiffre d'affaires :

- » les ventes de licences ;
- » la maintenance ;
- » les services logiciels SaaS ;
- » les prestations de Conseil et Services.

Les typologies de chiffre d'affaires sont les mêmes dans toutes les sociétés du groupe, et sont très inter-dépendantes, une allocation des dépenses en fonction de ces typologies n'est pas effectuée.

En milliers d'euros	30/09/2019	%	30/09/2018	%
Licences	1 729	4%	2 212	6%
Maintenance	9 667	24%	9 454	25%
SaaS	16 253	41%	13 390	36%
Conseil et Services	12 211	31%	12 246	33%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>39 860</b>	<b>100%</b>	<b>37 302</b>	<b>100%</b>

### 1.4.2 Zones géographiques

Les opérations hors de France sont principalement constituées de vente et prestations de services. Les transactions intragroupes entre des zones géographiques sont réalisées au coût de revient majoré d'un markup. Ces transactions intragroupes sont éliminées dans les états financiers consolidés.

En milliers d'euros	30/09/2019	%	30/09/2018	%
France	22 918	57%	22 031	59%
International	16 941	43%	15 270	41%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>39 860</b>	<b>100%</b>	<b>37 302</b>	<b>100%</b>

## 1.5 Notes complémentaires

### 1.5.1 Notes complémentaires aux comptes de bilan

#### 1.5.1.a Note 1 – Goodwill

En milliers d'euros	31/03/2019	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Ecart de conversion	30/09/2019
Goodwill Brut	38 522			151	38 673
Perte de valeur	0				0
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>38 522</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>151</b>	<b>38 673</b>

Au 30 septembre 2019, le goodwill est constitué des valeurs suivantes :

- » Périmètre hors Nord Amérique : 34 721 milliers d'euros ;
- » Périmètre Nord Amérique : 5 701 milliers de dollars canadien (soit une contre-valeur de 3 952 milliers d'euros à la date de clôture).

#### Test de valeur des goodwill

Les trois regroupements d'entreprises opérés entre 2005 et 2007, le regroupement de GMI Connectivity effectué en avril 2019 ainsi que l'acquisition de la filiale GENERIX Group North America Inc. en octobre 2016, ont conduit à la comptabilisation au bilan de goodwill s'élevant à 38,7 millions d'euros au 30 septembre 2019 pour un total bilan de 101,5 millions d'euros.

Le Groupe procède annuellement, conformément aux normes en vigueur, à un test de dépréciation visant à mesurer l'adéquation de la valeur des actifs au bilan, notamment des goodwill, avec les performances économiques futures.

Suite à l'acquisition de la société GENERIX Group North America Inc. en octobre 2016, le Groupe a identifié deux UGT (unité génératrice de trésorerie) :

- » **UGT 1** : « périmètre hors Nord Amérique » avec une offre intégrée, une offre commerciale et marketing unique, et dans l'univers du commerce ;
- » **UGT 2** : « périmètre Nord Amérique ».

Ces tests de dépréciation sont réalisés en arrêté intermédiaire lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. Le Groupe n'a pas réalisé de test de dépréciation complémentaire au 30 septembre 2019, aucun indice de perte de valeur n'ayant été détecté.

#### 1.5.1.b Note 2 – Immobilisations incorporelles

La valeur nette au 30 septembre 2019 des principales immobilisations incorporelles correspond à :

VALEURS NETTES (en milliers d'euros)	30/09/2019
Frais de conception de logiciels <sup>(1)</sup>	1 988
Logiciels	430
Recherches et développement : affectation du prix d'acquisition	1 292
Relation clientèle : affectation du prix d'acquisition	764
Marques : affectation du prix d'acquisition	-0
Autres immobilisations incorporelles	2
Autres immobilisations incorporelles en locations financières	0
	<b>4 476</b>

<sup>(1)</sup> Dont 0,4 million d'euros de frais activés du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019, comprenant principalement des coûts de sous-traitance.

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges s'élèvent à 4,3 millions d'euros sur le semestre clos au 30 septembre 2019 et concernent des frais de recherche et des développements logiciels spécifiques à des clients.

#### 1.5.1.c Note 3 – Droits d'utilisation des biens de location

En milliers d'euros	31/03/19	Première application au 01/04/2019	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Entrées de périmètre	Ecart de conversion	Correction ouverture	30/09/19
<b>VALEURS BRUTES</b>								
Locaux	0	9 499	296			47		9 842
Véhicules	0	1 197	67			1		1 265
	<b>0</b>	<b>10 696</b>	<b>363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>11 106</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>								
Locaux	0	2 247	671			4		2 921
Véhicules			217			0		217
	<b>0</b>	<b>2 247</b>	<b>888</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>3 138</b>
<b>VALEURS NETTES</b>								
Locaux	0	7 252						6 921
Véhicules	0	1 197						1 047
	<b>0</b>	<b>8 449</b>						<b>7 968</b>

#### 1.5.1.d Note 4 – Actifs d'impôts différés

##### 1 – Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt réelle

En milliers d'euros	30/09/2019	%	30/09/2018	%
<b>Résultat net</b>	<b>3 607</b>		<b>921</b>	
Produit (charge) d'impôt dont :	-1 445		-1 242	
» impôt courant	-1 492		-1 032	
» impôt différé	47		-210	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>5 051</b>		<b>2 164</b>	
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>-1 339</b>	<b>26,51%</b>	<b>-548</b>	<b>25,34%</b>
<b>Rapprochement :</b>				
Différences permanentes	-56	1,10%	-107	4,94%
Déficits non activés	-24	0,48%	-71	3,26%
Crédit impôt	233	-4,60%	254	-11,72%
CVAE	-214	4,25%	-183	8,45%
Autres <sup>(1)</sup>	-44	0,88%	-587	27,13%
<b>PRODUIT (CHARGE) RÉEL D'IMPÔT</b>	<b>-1 445</b>	<b>28,61%</b>	<b>-1 242</b>	<b>57,41%</b>

<sup>(1)</sup> Dont 0,45 million d'euros comptabilisés au 30 septembre 2018 suite à la mise à jour des taux dans le calcul des impôts différés.

## 2 – Impôts différés

En milliers d'euros	30/09/2019	31/03/2019
Impôt différé actif	4 984	4 795
Impôt différé passif	0	0
<b>ACTIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>	<b>4 984</b>	<b>4 795</b>
Déficits reportables	3 880	4 194
Provision pour engagement retraite	1 317	1 156
Réévaluation des actifs incorporels dans le cadre de regroupement d'entreprises	-583	-615
Annulation des provisions groupe	-242	-242
Différences temporaires	144	-14
Autres	468	316
<b>ACTIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>	<b>4 984</b>	<b>4 795</b>

Le montant des impôts différés activés au 30 septembre 2019 au titre des déficits reportables du Groupe GENERIX s'élève à 3,9 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros au 31 mars 2019. La diminution de 0,3 million d'euros s'explique principalement par l'utilisation des impôts différés de la période. Le Groupe a activé la totalité de ses déficits reportables qui seront consommés sur la période à venir de 5 ans au vu du business plan retenu dans le cadre des tests de valeur des goodwill.

### 1.5.1.e Note 5 – Créances clients

Les créances clients et comptes rattachés ainsi que les autres débiteurs sont à échéance de moins d'1 an.

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 30/09/2019	Provisions	Valeurs nettes au 30/09/2019
Clients et comptes rattachés	23 102	3 214	19 887
Autres créances	10 775		10 775
Comptes de régularisation	4 259		4 259
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>38 136</b>	<b>3 214</b>	<b>34 922</b>

Une partie des créances clients de la société GENERIX GROUP est affacturée. En cas de litige, ces créances sont rétrocédées par la société d'affacturage. Le Groupe a donc décidé de ne pas décomptabiliser les créances relatives à ce contrat. Les créances cédées au 30 septembre 2019 et maintenues à l'actif du bilan s'élèvent à 2,6 millions d'euros. La dette associée à ces créances s'élève à 1,4 millions d'euros au 30 septembre 2019.

Les créances relatives aux crédits impôts recherche 2015, 2016 et 2017 et aux crédits d'impôts compétitivité emploi 2015 à 2018 ont fait l'objet d'une mobilisation auprès de BPI FRANCE pour 2,6 millions d'euros. Le Groupe a décidé de ne pas décomptabiliser ces créances, les principaux risques n'ayant pas été transférés.

À titre de comparaison, les clients et autres débiteurs se décomposaient comme suit au 31 mars 2019 :

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31/03/2019	Provisions	Valeurs nettes au 31/03/2019
Clients et comptes rattachés	28 165	2 932	25 233
Autres créances	9 037		9 037
Comptes de régularisation <sup>(2)</sup>	4 206		4 206
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>41 408</b>	<b>2 932</b>	<b>38 476</b>

#### 1.5.1.f Note 6 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/09/2019	31/03/2019
Valeurs mobilières de placement	1 018	951
Disponibilités	5 685	8 272
<b>TOTAL ACTIF (Trésorerie et équivalents de trésorerie)</b>	<b>6 703</b>	<b>9 223</b>
Soldes créditeurs de banque et lignes de crédit utilisées	-	3 915 -
<b>TOTAL PASSIF (Dettes financières courantes)</b>	<b>-</b>	<b>3 915 -</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>2 788</b>	<b>9 210</b>

La trésorerie du Groupe présente une forte saisonnalité avec une trésorerie excédentaire liée à l'encaissement de la majeure partie des contrats annuels de maintenance dans les premiers mois de l'année civile. Du fait d'une consommation régulière de la trésorerie, celle-ci devient ensuite déficitaire dans les derniers mois de l'année civile. Néanmoins, afin de faire face à sa trésorerie déficitaire et à ses décaissements futurs, la société dispose jusqu'au 31 mars 2020 de découverts autorisés et lignes de crédit court terme à hauteur de 8,5 millions d'euros.

#### 1.5.1.g Note 7 – Informations sur le capital

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Le capital social est composé de 22 371 480 actions d'une valeur de 0,5 euro chacune au 30 septembre 2019. Sur le premier semestre de l'exercice 2019-2020, la Groupe a procédé à une augmentation de capital de 101 855,50 euros (soit une émission de 203 711 actions) par incorporation de réserves afin de satisfaire trois attributions gratuites d'actions.

Au cours du premier semestre des actions propres ont été achetées et partiellement revendues dans le cadre d'un contrat de liquidité. Generix Group détient, au 30 septembre 2019, 17 166 actions propres dans le cadre de ce contrat de liquidité, contre 14 150 actions au 31 mars 2019.

## Attribution d'actions gratuites

Trois plans d'attribution d'actions gratuites sont en cours au 30 septembre 2019 :

	N° et date du plan	Nombre d'actions attribuées durant l'exercice	Valorisation des actions	Date d'acquisition définitive	Date de disponibilité	Conditions de performance
Jean-Charles DECONNINCK	AGA2018_T2	85 000	270 300			
Ludovic LUZZA	26/09/2018	42 500	135 150	26/09/2020	26/09/2021	
Philippe SUGUIN		31 875	101 363			
Aïda COLLETTE-SENE	AGA2019 04/09/2019	40 000	202 400	04/09/2020	04/09/2021	EBITDA
Aïda COLLETTE-SENE	AGA30092019 30/09/2019	66 504	306 583	30/09/2020	30/09/2021	
		<b>265 879</b>	<b>1 015 796</b>			

La charge comptabilisée au titre des attributions d'actions gratuites s'élève 0,4 million d'euros au 30 septembre 2019.

<b>Solde au 31 mars 2019</b>	<b>363 086</b>
Actions libérées sur l'exercice	- 203 711
Plans d'actions attribués au cours de l'exercice	106 504
<b>Solde au 30 septembre 2019</b>	<b>265 879</b>

L'Assemblée Générale du 26 septembre 2018, a autorisé le Directoire à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre de la Société, au profit des membres du personnel et/ou mandataires sociaux, pour une durée de 38 mois et dans la limite d'un montant nominal de 323 340 euros (soit sur la base de la valeur nominale actuelle des actions de la Société de 0,50 euro, un nombre de 646.680 actions nouvelles).

### Plans d'options d'achat et de souscriptions d'actions

L'Assemblée Générale du 26 septembre 2018 a délégué au Directoire sa compétence pour décider d'augmenter le capital social, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, par l'émission de bons de souscriptions d'actions ordinaires (« BSA ») avec suppression du droit préférentiel de souscription. Le montant nominal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées à terme en vertu de la présente délégation ne pourra excéder un montant nominal maximum de 2 216 776 euros (soit sur la base de la valeur nominale actuelle des actions de la Société de 0,50 euro, un maximum de 4.433.552 actions nouvelles).

Faisant usage partiel de cette délégation, le 26 septembre 2018, la société a émis 3 325 164 BSA, souscrits par 3 membres du Directoire de la Société : Messieurs Jean-Charles DECONNINCK, Ludovic LUZZA et Philippe SEGUIN.

L'émission est composée de 3 tranches de BSA, dont le prix de souscription a été défini selon le rapport de l'expert indépendant en date du 25 septembre 2018 :

Année	Tranche	Nombre	Prix de souscription (en €)	Total	Parité	Prix d'exercice (en €)	Validité
2018	1	1 662 582	0,36	598 530	1 pour 1	4	26/09/2022
2018	2	831 291	0,22	182 884	1 pour 1	5	26/09/2022
2018	3	831 291	0,09	74 816	1 pour 1	6	26/09/2022
		<b>3 325 164</b>		<b>856 230</b>			

Les actions ordinaires nouvelles issues de l'exercice des BSA ne pourront être cédées qu'à compter du 26 septembre 2021, sauf en cas d'opération financière spécifique. Les bénéficiaires ont intégralement libéré le montant de la souscription aux BSA, soit un montant de 856.230 euros.

Dans le prolongement de l'émission de BSA intervenue sur le premier semestre de l'exercice précédent, Generix Group a émis, le 4 septembre 2019, 1 108 388 BSA souscrits par Madame Aïda COLLETTE-SENE, Directrice Générale et membre du Directoire.

L'émission est composée de 2 tranches de BSA, dont le prix de souscription a été défini selon le rapport de l'expert indépendant du 28 août 2019 :

Année	Tranche	Nombre	Prix de souscription (en €)	Total	Parité	Prix d'exercice (en €)	Validité
2019	1	738 925	0,62	458 133	1 pour 1	5	26/09/2022
2019	2	369 463	0,33	121 923	1 pour 1	6	26/09/2022
		<b>1 108 388</b>		<b>580 056</b>			

Les actions ordinaires nouvelles issues de l'exercice des BSA ne pourront être cédées qu'à compter du 26 septembre 2021, sauf en cas d'opération financière spécifique. Mme COLLETTE-SENE a intégralement libéré le montant de la souscription des BSA, soit un montant de 580 056 euros.

#### 1.5.1.h Note 8 – Provisions non courantes

En milliers d'euros	30/09/2019	31/03/2019
Risques commerciaux	-	-
Engagements de retraite	5 099	4 587
<b>TOTAL DES PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>5 099</b>	<b>4 587</b>

La provision pour engagements de retraite ne fait pas l'objet d'une étude actuarielle au 30 septembre 2019. Toutefois, compte tenu de l'évolution significative des taux d'intérêts à long-terme sur le marché, il a été procédé à un ajustement du taux d'actualisation qui est passé de 1,30 % au 31 mars 2019 à 0,80 % au 30 septembre 2019. Cet ajustement représente une augmentation d'engagements de retraite de 397 milliers d'euros, comptabilisé en diminution des capitaux propres. Un autre ajustement permettant d'intégrer les sortis des effectifs sur le semestre a été comptabilisé en diminution des engagements pour un montant de 109 milliers d'euros par augmentation des capitaux propres. Enfin, une projection a été effectuée sur la base des effectifs restants au 31 mars 2019, afin de déterminer la provision complémentaire de 224 milliers d'euros comptabilisée en compte de résultat au titre du semestre.

## Litiges commerciaux

Les prestations du Groupe reposent sur une gamme de logiciels éprouvés et fonctionnant chez plusieurs milliers de clients. Les clients peuvent utiliser les produits de Generix Group soit dans le cadre d'un contrat de licence soit dans le cadre de contrats SaaS (Software As A Service). La qualité des produits, l'adéquation des logiciels et des prestations associées aux besoins des clients peuvent cependant être une source de différends.

La nécessité de protéger la réputation des produits et de définir un périmètre contractuel stable conduit, par conséquent, le Groupe GENERIX à faire preuve de grandes exigences lors de la phase d'avant-vente (expression précise des besoins) et lors de l'exécution des projets (alertes immédiates lors de défaillances chez les clients).

La principale cause de litiges concerne la prise en charge d'adaptations spécifiques demandées par les clients dans le cadre de projets d'intégration à forfait de longue durée. Ces développements augmentent le coût du projet et en allongent la durée. Ces contentieux se traduisent par des demandes indemnitaires variées, parfois élevées.

Le Groupe GENERIX estime que ces demandes sont le plus souvent dénuées de fondement. Elles nécessitent cependant que le Groupe y consacre du temps et des honoraires juridiques importants pour sa défense.

Le Groupe peut être amené à régler les différends l'opposant à ses clients à l'amiable, dans le cadre de protocoles transactionnels.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2019-2020, Generix Group n'a connu aucun contentieux relevant de ce type de problématiques.

Il n'existe donc plus aucune provision de cette nature au 30 septembre 2019, comme au 31 mars 2019.

Même si la direction du Groupe, compte tenu des informations dont elle dispose actuellement, ne pense pas que les litiges en cours, considérés dans leur totalité ou pris séparément, puissent avoir un impact significatif sur la situation financière et les résultats opérationnels, de tels litiges sont par nature sujets à incertitude. Le résultat de ces litiges peut différer des attentes de la direction, et pourrait dans ce cas impacter de façon négative la situation financière du Groupe et ses résultats opérationnels.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société GENERIX Group SA et / ou du Groupe GENERIX.

### 1.5.1.i Note 9 – Dettes financières de location

En milliers d'euros	31/03/2019	Première application au		Augmentation emprunts	Diminution emprunts	30/09/2019
		01/04/2019				
Dettes financières de location	0	9 514	334	843		<b>9 004</b>
<i>Dont part non courante</i>						7 208
<i>Dont part courante</i>						1 796

### 1.5.1.j Note 10 – Passifs courants hors dettes financières de location

En milliers d'euros	30/09/2019	31/03/2019
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	19 698	23 334
Produits constatés d'avance	9 278	17 407
Dettes financières courantes	9 077	7 974
dont part à moins d'un an des emprunts et financements	5 161	7 961
dont Soldes créditeurs de banque et lignes de crédit utilisées	3 915	13
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>38 052</b>	<b>48 715</b>
Risques sociaux <sup>(1)</sup>	311	82
Provision pour perte à terminaison <sup>(2)</sup>	0	0
Autres charges	28	29
<b>TOTAL DES PROVISIONS COURANTES</b>	<b>339</b>	<b>111</b>

<sup>(1)</sup> Risques Prud'homme : dont 4 litiges en cours au 30 septembre 2019.

<sup>(2)</sup> Ces provisions sont destinées à couvrir les pertes éventuelles sur les contrats de prestations au forfait en cours.

Au 30 septembre 2019, GENERIX n'a pas comptabilisé de provisions pour pertes à terminaison relatives à des contrats au forfait.

## 1.5.2 Notes complémentaires au compte de résultat

### 1.5.2.a Note 11 – Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité sont principalement composés au 30 septembre 2019 du crédit impôt recherche et du crédit sur le développement des affaires électroniques, proratisés sur le semestre, pour 1 113 milliers d'euros contre 985 milliers d'euros au 30 septembre 2018.

### 1.5.2.b Note 12 – Détail des charges de personnel

En milliers d'euros	30/09/2019	30/09/2018
Salaires et traitements	15 826	15 062
Charges sociales	5 695	5 573
<b>Sous-total</b>	<b>21 521</b>	<b>20 635</b>
Charges liées aux régimes de retraite	194	184
Stocks options & actions gratuites	439	24
<b>Sous-total sans incidence sur la trésorerie</b>	<b>634</b>	<b>208</b>
<b>TOTAL</b>	<b>22 154</b>	<b>20 843</b>

Effectif moyen de la période	30/09/2019	30/09/2018
France	329	336
Filiales étrangères	236	191
<b>Total</b>	<b>565</b>	<b>527</b>

### 1.5.2.c Note 13 – Résultat financier

En milliers d'euros	30/09/2019	30/09/2018
Différences positives de change	105	0
Autres intérêts et produits assimilés	17	0
Autres Produits financiers	0	23
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>123</b>	<b>23</b>
Différences négatives de change	-94	-41
Autres intérêts et charges assimilés	-12	-11
Réévaluation Earn-Out (1)	0	-520
Charges liées aux retraites	-30	-34
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-136</b>	<b>-606</b>
<b>PRODUITS/CHARGES FINANCIERS NETS</b>	<b>-13</b>	<b>-584</b>
Charges d'intérêts	-133	-131
Charges d'intérêts nettes sur dettes de location - IFRS 16	-139	0
<b>COUT DES EMPRUNTS</b>	<b>-272</b>	<b>-131</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-285</b>	<b>-715</b>

<sup>(1)</sup> Earn-out liés à l'acquisition des 30% de parts restantes de Generix Group North America.

### 1.5.3 Autres notes

#### 1.5.3.a Engagements hors bilan

##### Engagements donnés

Les engagements donnés aux établissements bancaires au 30 septembre 2019 se détaillent comme suit :

Suite à l'octroi de trois emprunts pour 9,2 millions d'euros (capital restant dû au 30 septembre 2019 de 5,6 millions d'euros) permettant de financer les opérations avec la société Generix Group North America, Generix Group est soumis à des ratios financiers communs à l'ensemble des établissements bancaires et testés annuellement :

- » **ratio R1 (Leverage)** : ratio financier Dettes Financières Nettes Consolidées / EBITDA consolidé ;
- » **ratio R2 (Gearing)** : ratio financier Dettes Financières Nettes Consolidées / Situation Nette Comptable Consolidée ;
- » **ratio R3 (Cash-Flow Cover)** : ratio financier Cash-Flow Disponible Consolidé / Service de la Dette Consolidé.

Dates de test	R1 inférieur ou égal	R2 inférieur	R3 supérieur
31/03/2018 à 31/03/2023	2,5	0,5	1,1

Pour rappel, les ratios R1, R2 et R3 testés au 31 mars 2019 ont été respectés.

L'octroi de ces emprunts est assorti d'un nantissement, à hauteur du montant emprunté, du fonds de commerce de Generix Group.

##### Engagements reçus

Néant.

### 1.5.3.b Informations relatives aux parties liées

#### Rémunération des principaux dirigeants

Les rémunérations et avantages de toute nature des membres du Directoire et du Conseil de Surveillance du Groupe GENERIX, versées par la société et ses sociétés contrôlées, sur la durée des mandats correspondants se sont élevés au cours du premier semestre à 844 milliers d'euros :

##### » Avantages à court terme

La rémunération du Directoire est déterminée par l'article 18 des statuts de la société ; au titre de laquelle ; il a été versé la somme de 844 milliers d'euros sur le semestre. Le Conseil de Surveillance fixe le mode et le montant de la rémunération de chacun des membres du Directoire.

	30/09/2019	30/09/2018
Rémunérations brutes versées à l'ensemble du Directoire (en milliers d'euros)	844	740
Effectif moyen	5	5

Les membres du Conseil de Surveillance percevront, au titre de l'exercice 2019-2020, des jetons de présence pour la somme maximum de 104 milliers d'euros. Cette rémunération a été fixée par l'Assemblée Générale du 30 septembre 2019. Les jetons de présence au titre de l'exercice 2018-2019 ont été fixés à 80 milliers d'euros et seront versés au cours du second semestre 2019-2020.

Le Conseil de Surveillance du 21 novembre 2008 a autorisé l'affiliation de Monsieur Jean-Charles DECONINCK au régime de retraite supplémentaire par capitalisation souscrit par la société en application des articles L.911-1 et suivants du code de la Sécurité Sociale ainsi qu'au régime de frais de santé prévoyance souscrit par la société. Les cotisations relatives à ces affiliations sur le semestre se sont élevées à 5 milliers d'euros.

##### » Avantages postérieurs à l'emploi

Ces avantages sont constitués des indemnités de fin de carrière. Au 31 mars 2019, ils représentaient une somme de 122 milliers d'euros (y compris charges sociales) pour les membres du Directoire.

##### » Autres avantages à long terme : Néant.

##### » Indemnités de fin de contrat de travail

Un avenant au contrat de travail de Monsieur Philippe SEGUIN prévoit le versement d'une indemnité de rupture de contrat intervenant à l'initiative de la Société GENERIX SA dans les neuf mois suivants un changement de l'actionnaire principal. Cette indemnité de rupture, d'un montant fixé à 3 mois de salaire brut, vient se cumuler à toutes indemnités d'origine légale ou conventionnelle. Le Conseil de Surveillance du 26 janvier 2009 précise que cette indemnité de rupture au profit de Monsieur Philippe Seguin ne sera définitivement acquise qu'en fonction de la réalisation d'objectifs basés sur l'Ebitda (résultat avant impôts, taxes dépréciation et amortissements). Cependant lors de sa séance du 23 juillet 2010, le conseil de surveillance a décidé d'autoriser le président du directoire de signer un nouvel avenant au contrat de travail de Monsieur Philippe Seguin, afin de remplacer la notion d'EBITDA par EBE (Excédent Brut d'Exploitation). Cet avenant, signé le 23 juillet 2010, est entré en vigueur avec un effet rétroactif à partir du 1<sup>er</sup> avril 2009, et a été approuvé lors de l'Assemblée Générale du 15 septembre 2010.

##### » Paiement en actions

Se référer à la [note 7 « information sur le capital »](#) du présent rapport financier semestriel.

### 1.5.3.c Actifs et passifs éventuels

Il n'existe pas d'actifs et passifs éventuels à prendre en compte.

### III. Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel

« *J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »*

Lesquin, le 21 novembre 2019

**Jean-Charles DECONNINCK**  
*Président du Directoire*

## IV. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

### MAZARS

61, rue Henri Regnault  
92 400 Courbevoie  
S.A au capital de 8.320.000 €

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
Régionale de Versailles

### ERNST & YOUNG et Autres

14, rue du Vieux Faubourg  
59 042 Lille Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
Régionale de Versailles

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Generix Group, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2019 au 30 septembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2.2 « Application de nouvelles normes et interprétations » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés qui expose les impacts de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » à compter du 1<sup>er</sup> avril 2019.

## **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Courbevoie et Lille, le 25 novembre 2019.

### **Les Commissaires aux comptes**

---

#### **ERNST & YOUNG & Autres**

Sandrine Ledez

#### **MAZARS**

Guillaume Devaux



 [www.generixgroup.com](http://www.generixgroup.com)

 [contact@generixgroup.com](mailto:contact@generixgroup.com)

 ARTEPARC - Bât. A - 2 rue des Peupliers  
59810 LESQUIN - France

 +33 (0)3 20 41 48 00



#### Siège social

##### **Generix Group S.A.**

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance

Au capital de 11 185 740 Euros, immatriculée au Registre du Commerce

et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 377 619 150

N°TVA Intracommunautaire FR 88 377 619 150 · Code APE 5829C

2 Rue des Peupliers · ARTEPAC Bât. A · 59810 LESQUIN

Tél. : +33 (0)3 20 41 48 00 · Fax : +33 (0)3 20 41 48 09

##### **Etablissement secondaire : Generix Paris**

8, rue Simone IFF · 75012 Paris

Tél. : +33 (0)1 77 45 41 80

Generix Group S.A. dispose également de bureaux  
à Rennes et Clermont-Ferrand

Generix Group est aussi présent à l'étranger grâce à ses filiales :  
Benelux, Brazil, Italy, North America, Portugal, Spain, Vostok