



Generix Group : Les comptes 08/09 traduisent la mutation accélérée vers le SaaS

Paris, le 29 juin 2009 - **Generix Group, éditeur de logiciels pour l'Univers du Commerce, publie aujourd'hui ses comptes consolidés IFRS au titre de l'exercice 2008/2009.**

Comptes consolidés IFRS, en M€	07/08 Publié ⁽¹⁾	07/08 Proforma ⁽²⁾	08/09
CA	55,5	68,1	67,6
EBITDA ⁽³⁾	6,3	5,9	0,6
<i>Marge d'EBITDA, en % du CA</i>	11,3%	8,7%	0,9%
Résultat Opérationnel courant	4,8	3,2	-3,7
<i>en % du CA</i>	8,6%	4,7%	-5,5%
Résultat Opérationnel	3,1	1,5	-5,2
<i>Marge opérationnelle, en % du CA</i>	5,6%	2,2%	-7,7%
Résultat financier	-0,5	-1,2	-0,3
Résultat avant impôt	2,6	0,2	-5,6
Impôt théorique	-1,1	-0,7	+1,8
Résultat net pdg	1,4	-0,5	-3,7
<i>Marge nette, en % du CA</i>	2,6%	-0,7%	-5,6%

⁽¹⁾ Intégrant Infolog sur 3 mois, pour une contribution au CA consolidé de 5,0 M€.

⁽²⁾ Intégrant Infolog sur 12 mois, pour une contribution au CA consolidé de 18,2 M€. Hors CA filiale ILS cédée à IPS Europe en avril 2008

⁽³⁾ Résultat avant impôt et Taxes, dotations aux Amortissements, hors Recherche et Développement immobilisés, hors autres produits et charges opérationnels

→ 2008/2009 : une situation conjoncturelle dégradée et une mutation accélérée du modèle de développement vers le SaaS

Generix Group mène depuis 2004 une politique de développement volontariste, visant à en faire un éditeur mondial incontournable du Commerce. Cette réorientation stratégique s'est traduite en quelques années par une forte croissance du chiffre d'affaires (multiplié par 4 en 4 ans), des acquisitions industrielles significatives et une progression de la rentabilité, avec une dynamique non remise en cause par la dégradation conjoncturelle.

Le groupe a procédé en 2008/2009 à des investissements opérationnels majeurs, à deux niveaux. D'une part pour intégrer les acquisitions et structurer l'entreprise, d'autre part pour accélérer la mutation du modèle économique vers le Software as a Service (SaaS).

Jean-Charles Deconninck, Président du Directoire, commente : « Dans une conjoncture difficile pour l'ensemble du secteur, nous avons fait le choix d'accélérer notre stratégie et d'accroître notre avance technologique. Dans un marché où le Software as a Service est devenu une vraie tendance de fond, nous pensons qu'il nous fallait engager cet effort. Nous gagnons des positions stratégiques fortes et des parts de marché significatives avec des solutions reconnues comme figurant parmi les plus performantes du marché. »

Au titre de l'exercice 2008/2009, Generix Group a enregistré un chiffre d'affaires de 67,6 M€, en hausse de +22% sur un an (stable pro-forma). Les activités d'édition progressent de +18% (stable pro forma), avec une forte hausse des revenus récurrents, SaaS et Maintenance. La part du chiffre d'affaires Edition a ainsi progressé pour atteindre 55,4% du chiffre d'affaires consolidé. Generix Group a poursuivi son développement à l'international et y a enregistré une croissance de +14%.

Le contexte économique actuel se caractérise par un report significatif des décisions des investissements clients concernant les grands projets ERP.

En revanche, le modèle SaaS, bien adapté à l'univers du Commerce, voit son développement s'accroître. Le groupe répond aux attentes du marché avec des solutions efficaces sur les plans fonctionnel, technologique et économique. L'activité SaaS a ainsi fortement progressé, pour culminer en croissance de +64% pro forma au cours du 4^{ème} trimestre de l'exercice.

→ 2008/2009 : des résultats impactés par la dégradation de la conjoncture, des investissements importants et des charges comptables non décaissées
→ Génération de cashflow satisfaisante

L'évolution de la demande et le coût d'arrêt brutal des ventes de Licences ont pénalisé l'EBITDA (hors production immobilisée), qui reste légèrement positif à 0,6M€.

Pour accélérer son offre SaaS, le groupe a procédé à des investissements en ressources humaines, télécoms, logiciels en phase avec les attentes du marché. L'affectation des prix d'acquisition d'Influe et d'Infolog à des éléments d'actifs incorporels amortissables (R&D, Marques et Relations commerciales), a représenté une charge non décaissée de 1,3 M€. Après prise en compte des dernières charges non récurrentes d'intégration (1,6 M€), le Résultat Opérationnel s'établit à -5,2 M€, pour un Résultat Net part du groupe de -3,7 M€.

Le groupe a enregistré un niveau satisfaisant de cash-flow opérationnel, à +3,2 M€, qui lui a permis de financer un important programme d'investissement (3,8 M€), tout en maintenant un free-cash flow proche de l'équilibre.

Principaux éléments du tableau de flux, en M€	08/09
Capacité d'autofinancement (CAF)	0,5
Variation de BFR	2,8
Cash-flow opérationnel	3,2
Investissements	-3,8
Free cash-flow	-0,5
Désendettement	-2
Trésorerie d'ouverture	9,2
Trésorerie de clôture	6,7

Le groupe s'est également désendetté de 2M€, ce qui porte la trésorerie de fin d'exercice à 6,7 M€. Le bilan de Generix Group est donc particulièrement solide, avec un gearing limité à 22%, des capitaux propres de 39,5 M€ et un BFR négatif de 9,4 M€.

→ Conclusion et perspectives

Le groupe innove en lançant la 1^{ère} solution mondiale de Pilotage de Supply Chain, de Transport et d'Entrepôt en SaaS, et annonce avoir enregistré une première référence client avec Kuehne + Nagel, un leader européen de la logistique. De nouveaux modules complémentaires en mode SaaS seront rapidement commercialisés. Le groupe sera ainsi en mesure de formuler une offre complète en SaaS d'ici la fin de l'exercice 2009/2010.

Jean-Charles Deconninck, Président du Directoire, conclut : « L'exercice 2008/2009 intègre 6 mois de dégradation très nette de l'environnement économique, et la baisse brutale des ventes de Licences et nos investissements ont pesé sur le compte de résultat. Grâce à une série de décisions de gestion, nous avons su préserver les équilibres financiers de l'entreprise, puisque nous affichons un cash-flow opérationnel positif, et que notre free-cash flow est proche de l'équilibre. Notre structure financière reste donc très saine et nous permet d'envisager l'avenir sereinement. Les contrats pluri-annuels signés en 2008/2009 apportent visibilité et récurrence à l'activité ; ils viendront rentabiliser les investissements. Porté par des développements en phase avec les attentes des clients, le groupe est plus que jamais confiant dans sa capacité à surperformer le marché dans les prochaines années. »

Prochain communiqué le 28 juillet 2009, après Bourse
Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2009/2010, clos au 30 juin 09.

Contact Presse

Stéphanie STAHR
CM-CIC EMETTEUR
stahrst@cmcics.com
01 45 96 77 83

Contact Generix Group

Sylvie BRUNET
Direction de la Communication
sbrunet@generixgroup.com

A propos de Generix Group

Generix Group propose une offre globale de solutions collaboratives permettant d'échanger les données, de gérer les flux et d'optimiser la chaîne de valeur. Cette offre s'adresse aux entreprises des secteurs d'activité de l'agroalimentaire, des biens de grande consommation (CPG), de la distribution alimentaire et spécialisée, l'automobile, la santé, le transport.

Avec 600 collaborateurs et un Chiffre d'Affaires de 68 M€, le nouvel ensemble devient le leader de l'édition pour le Commerce et la Supply Chain à l'échelle européenne. Carrefour, Gefco, Leclerc, Leroy Merlin, Nestlé, Unilever, DHL Exel Supply Chain, Louis Vuitton, Sodial, Metro, Sara Lee, Kuehne + Nagel, Cdiscount... 1500 distributeurs, industriels internationaux et prestataires logistiques ont choisi les solutions collaboratives de Generix Group.

www.generixgroup.com