

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 SEPTEMBRE 2009

generix
group



1 	RAPPORT D'ACTIVITÉ.....	3
■	LES FAITS MARQUANTS DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2009-2010	3
■	LES PERSPECTIVES	4
■	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	5
■	RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE	5
■	ARRETE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS	5
2 	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IFRS SEMESTRIELS DE GENERIX AU 30 SEPTEMBRE 2009.....	6
■	NOTE ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS.....	10
>	1. Informations relatives à l'entreprise	10
>	2. Base de préparation	10
>	3. Méthodes comptables	12
>	4. Périmètre de consolidation	16
>	5. Information sectorielle.....	16
>	6. Notes complémentaires aux états financiers semestriels.....	17
3 	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	31
4 	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	32

1 | RAPPORT D'ACTIVITÉ

■ LES FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2009-2010

Dans un contexte difficile pour l'investissement IT, caractérisé par une baisse générale des ventes de Licences et une situation particulièrement tendue dans l'univers Commerce & Distribution, Generix Group a réalisé une performance commerciale satisfaisante.

La montée en puissance rapide de son modèle collaboratif « On Demand », clairement en avance sur la concurrence, offre une réponse pertinente aux enjeux de performance des distributeurs.

En dépit d'un effet de base défavorable, après un très bon 1^{er} semestre 2008/09, le groupe a ainsi enregistré au semestre un Chiffre d'Affaires pratiquement stable et démontre la récurrence de son modèle de revenu.

CA EN K€	S1 08/09	S1 09/10	VAR %
Licences	5 936	4 427	-25%
« On Demand »	2 938	3 714	+26%
Maintenance & Support	10 114	10 694	+6%
Activités d'Édition	18 988	18 836	-1%
Conseil & Services	14 551	14 182	-3%
Chiffre d'Affaires	33 539	33 018	-2%

Au cours du semestre, Generix Group a continué à ajuster progressivement sa structure de coûts à ce modèle de revenu de plus en plus locatif, tout en cherchant à préserver ses atouts.

Le groupe a maintenu une politique d'investissement offensive pour accélérer le changement de modèle vers le « On Demand », tout en veillant à bien maîtriser ses coûts fixes. L'EBITDA¹ est ressorti légèrement négatif, à -0,4 M€.

¹ EBITDA = résultat opérationnel courant + provisions sur actif circulant + provisions nettes pour risques et charges + amortissements sur immobilisations – autres produits de l'activité.

ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RESULTAT, EN M€	S1 08/09	S1 09/10	VAR EN M€
CA	33,5	33,0	-0,5
EBITDA	0,9	-0,4	-1,3
Charges non récurrentes d'intégration	-0,9	0	+0,9
Résultat Opérationnel	-1,2	-2,4	-1,2
Résultat financier	+0,1	-0,3	-0,4
Résultat avant impôt	-1,2	-2,7	-1,5
Charge d'impôt	-0,1	+0,8	+0,8
Résultat net pdg	-1,2	-1,9	-0,7
<i>Marge nette, en % du CA</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-5,8%</i>	<i>-2,4 pts</i>

Le groupe a enregistré une progression significative de son cash-flow opérationnel de 3 M€ entre le 1^{er} semestre 2008/09 et le 1^{er} semestre 2009/10. La saisonnalité des cash-flows est importante dans le métier de l'édition de logiciels du fait de la maintenance annuelle, qui représente 30% du chiffre d'affaires.

PRINCIPAUX ELEMENTS DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE, EN M€	S1 08/09	S2 08/09	S1 09/10
Capacité d'autofinancement (CAF)	0.5	0	0.4
Variation de BFR	-5.1	7.8	-1.9
Cash-flow opérationnel	-4.6	7.8	-1.5
Investissements	-1.8	-2	-2.5
Free cash-flow	-6.4	5.8	-4
Emprunt (+) / Désendettement (-)	0.6	-2.6	-1.8
Trésorerie d'ouverture	9.2	3.4	6.7
Trésorerie de clôture	3.4	6.7	0.9

Le groupe s'est désendetté de 1,8M€ sur la période. Le bilan de Generix Group est donc solide, avec un gearing² limité à 33%, des capitaux propres de 38,1 M€, et un BFR négatif de 7,4 M€.

■ LES PERSPECTIVES

Comparativement au semestre précédent, les ventes de licences offrent une meilleure visibilité à court terme ; néanmoins, les cycles de décision restent longs. Le 1^{er} semestre de l'exercice nous conforte dans notre stratégie et nos choix de modèle technologique, fonctionnel et économique. Le lancement de l'offre de gestion d'entrepôt « On Demand » s'avère très prometteur, elle sera complétée, à terme, par une offre de gestion de la Supply Chain collaborative.

² Gearing = dette nette divisée par les capitaux propres.

■ TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les cotisations relatives à l'affiliation de M. Deconninck 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 se sont élevées à 3 K€ sur le semestre. Aucun engagement pour les pensions de retraite n'est contracté pour les autres dirigeants. Aucune avance sur rémunération variable n'a été allouée aux dirigeants de GENERIX SA. La charge enregistrée en résultat au titre des rémunérations basées sur les actions gratuites, octroyées aux membres du directoire est de 85 K€ sur le semestre.

■ RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE

Compte tenu de l'incertitude sur les marchés financiers et des conséquences potentielles sur l'activité, il existe une incertitude sur l'activité du 2^e semestre, sur les ventes de licences et prestations de services principalement.

■ ARRETE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

Les états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés par le directoire du 18 novembre 2009.

2 | ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IFRS SEMESTRIELS DE GENERIX AU 30 SEPTEMBRE 2009

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (BILAN) AU 31 MARS 2009 ET AU 30 SEPTEMBRE 2009

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31/03/2009	30/09/2009
Goodwill	NOTE 1	42 649	42 624
Autres immobilisations incorporelles	NOTE 2	14 419	13 607
Immobilisations corporelles	NOTE 3	2 262	2 585
Autres actifs financiers non courants	NOTE 4	662	665
Impôts différés actifs	NOTE 5	1 908	2 945
Actifs non courants		61 900	62 427
Stocks		32	32
Créances clients et autres débiteurs	NOTE 6	34 548	23 483
Trésorerie et équivalents de trésorerie	NOTE 7	6 719	878
Actifs courants		41 299	24 394
TOTAL ACTIF		103 199	86 821
Capital social	NOTE 8	7 163	7 163
Primes liées au capital		28 078	28 078
Réserves consolidées		7 869	4 235
Résultat de l'exercice		-3 676	-1 913
Capitaux propres - Part du Groupe		39 434	37 562
Intérêts minoritaires		81	281
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		39 515	37 843
Emprunts et dettes financières		6 546	9 350
Provisions non courantes	NOTE 9	2 818	3 044
Impôts différés passif	NOTE 9	0	124
Passifs non courants		9 364	12 517
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	NOTE 10	24 121	21 481
Produits constatés d'avance	NOTE 10	19 818	9 455
Dettes financières courantes	NOTE 10	8 979	4 340
Autres provisions courantes	NOTE 10	1 402	1 185
Passifs courants		54 320	36 461
TOTAL PASSIF		103 199	86 821

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (COMPTE DE RÉSULTAT) AU 30 SEPTEMBRE 2008 ET AU 30 SEPTEMBRE 2009

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	30/09/2008	30/09/2009
Chiffres d'affaires	5.2	33 539	33 018
Autres produits de l'activité ⁽¹⁾		28	84
Produits des activités ordinaires		33 567	33 102
Achats consommés		-2 403	-1 833
Autres achats et charges externes		-7 741	-7 883
Impôts, taxes et versements assimilés		-699	-1 287
Charges de personnel	NOTE 12	-19 832	-20 521
Amortissements sur immobilisations		-2 959	-3 160
Provisions sur actif circulant		-337	-504
Provisions nettes pour risques et charges		285	18
Autres charges		-131	-389
Résultat Opérationnel Courant		-250	-2 455
<i>ROC en % du CA</i>		-0,7%	-7,4%
Autres produits & charges opérationnels	NOTE 13	-945	0
Résultat Opérationnel		-1 195	-2 455
<i>RO en % du CA</i>		-3,4%	-7,4%
Produits financiers nets	NOTE 14	466	-52
Coût de l'endettement brut	NOTE 14	-404	-235
Résultat financier		62	-287
Quote-part des sociétés MEE		-24	0
Résultat Avant Impôt		-1 157	-2 742
<i>RAI en % du CA</i>		-3%	-8%
Charge d'impôt		-114	826
Résultat Net de l'ensemble consolidé		-1 271	-1 916
<i>RN en % du CA</i>		-4%	-6%
Dont part des intérêts minoritaires		-118	-3
Dont part du groupe		-1 153	-1 913
Résultat de base par action (en euros)		N/A	N/A
Résultat dilué par action (en euros)		N/A	N/A

(1) À noter la correction relative à la compensation de la production immobilisée avec les postes de charges correspondants (cf. note 2 sur les immobilisations incorporelles).

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2008	31/03/2009	30/09/2009
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 270	-3 806	-1 916
Ajustements pour :			
Amortissements des immobilisations et dotations nettes aux provisions	2 037	5 904	2 829
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	61	267	291
Charges financières nettes	55	54	11
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-24	0	0
Résultat de cession d'immobilisations	36	-349	0
Coûts des paiements fondés sur des actions	114	231	160
Impôts différés	-476	-1 847	-913
Capacité d'Autofinancement	533	454	462
Variation du BFR	-5 064	2 762	-1 939
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	-4 531	3 216	-1 477
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Produits des cessions d'immobilisations		391	
Produits des cessions d'actifs financiers	691	799	19
Acquisition de filiale sous déduction de la trésorerie acquise	0		
Acquisition d'immobilisations corporelles	-512	-1 131	-700
Acquisition d'actifs financiers		-64	-22
Dépenses de développement	-1 877	-3 560	-1 563
Acquisition d'autres immobilisations incorporelles	-89	-231	-259
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	-1 787	-3 796	-2 525
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Rachat/vente d'actions propres	37	-65	-4
Augmentation d'emprunts	3 000	3 251	396
Remboursement d'emprunts	-2 400	-5 136	-2 231
Trésorerie nette liée (utilisée par les) activités de financement	637	-1 950	-1 839
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-5 681	-2 530	-5 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	9 249	9 249	6 719
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3 568	6 719	878

ÉTAT DES PRODUITS ET PERTES COMPTABILISÉS

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2008	31/03/2009	30/09/2009
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		-76	
Instrument de capitaux propres (Obligations Convertibles+contrat de liquidités)	37	-65	-4
Instrument de couverture de taux			-24
Paielement fondé sur des actions		231	160
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	37	90	132
Résultat de la période	-1 271	-3 806	-1 916
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	-1 234	-3 716	-1 784
Attribuable aux :			
Porteurs de capitaux propres de la société consolidante	-1 115	-3 586	-1 781
Intérêts minoritaires	-119	-130	-3

ÉTAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES AU 30 SEPTEMBRE 2008 ET AU 30 SEPTEMBRE 2009

<i>En milliers d'euros</i>	NOMBRE D'ACTIONS	CAPITAL	RESERVES LIEES AU CAPITAL	RESERVES CONSOLIDEES	RESULTAT DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	TOTAUX CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres consolidés au 31/03/2008	14 264 531	7 132	28 005	6 299	1 424	42 861	211	43 072
Conversion OCA	2 795	1	3			4		4
Affectation du résultat de l'exercice précédent				1 424	-1 424			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				37		37		37
Écarts de conversion				7		7	3	10
Paielement fondé sur des actions				114		114		114
Autres				-27		-27	7	-20
Résultat de l'exercice					-1 153	-1 153	-118	-1 271
Capitaux propres consolidés au 30/09/2008	14 267 326	7 133	28 008	7 854	-1 153	41 843	103	41 946
Capitaux propres consolidés au 31/03/2009	14 325 380	7 163	28 078	7 869	-3 676	39 434	81	39 515
Conversion OCA								
Affectation du résultat de l'exercice précédent				-3 676	3 676			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				132		132		132
Variations de périmètre							242	242
Écarts de conversion				-104		-104	-39	-143
Autres				14		14		14
Résultat de l'exercice					-1 913	-1 913	-3	-1 916
Capitaux propres consolidés au 30/09/2009	14 325 380	7 163	28 078	4 235	-1 913	37 563	281	37 843

La valeur nominale des actions au 30/09/2009 est de 0,5 Euros.

■ NOTE ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

> 1. Informations relatives à l'entreprise

La société GENERIX SA est une entreprise domiciliée en France. Le siège social de la société est situé au 6, rue du Moulin de Lezennes, 59650 Villeneuve d'Ascq. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C (ISIN : FR0004032795). Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2009 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 en l'édition, la vente et le négoce de logiciels.

> 2. Base de préparation

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2009 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS34 *Information financière intermédiaire* norme du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2009.

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 2009.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2009 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>).

Le groupe n'a pas fait application des normes internationales et interprétations suivantes soit parce qu'elles n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 septembre 2009, soit parce que le groupe a souhaité ne pas faire d'application anticipée :

*Date d'application
Exercice ouvert à compter du :*

Adoptés par l'UE au 30 septembre 2009 :

- Premier projet annuel d'amélioration des IFRS (date d'application variable selon les amendements)
- IAS 27 – Norme révisée suite au projet « Business combinations phase II »01/07/09
- Amendement IAS 39 « Éléments éligibles à la couverture »01/07/09
- IFRS 1 – Révision de la structure de la norme IFRS 101/07/09
- IFRS 3 – Norme Révisée suite au projet « Business combinations phase II »01/07/09

Non adoptés par l'UE au 30 septembre 2009 :

■ IFRS 1 – Révision de la structure de la norme IFRS 1	01/07/09
■ IFRS 7 Amendements – Améliorer les informations communiquées au titre des instruments financiers	01/01/09
■ IFRIC 9 et IAS 39 – Dérivés incorporés	30/06/09
■ IFRIC 17 – Distribution en nature aux actionnaires.....	01/07/09
■ IFRIC 18 – Transferts d'actifs de la part de clients	01/07/09

Generix Group a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Le groupe a commencé à examiner les impacts éventuels sur ses comptes consolidés. À ce stade de l'analyse, il n'anticipe pas d'impacts significatifs.

Les états financiers semestriels consolidés ont été arrêtés par le directoire le 18 novembre 2009 puis validés par le Conseil surveillance le 20 novembre 2009.

Données comparatives

Les 2 filiales Italiennes (INFOLOG ITALIA et INFLUE ITALIE) ainsi que les deux filiales Espagnoles (INFOLOG IBERICA et INFLUE ESPAGNE) ont fusionné au 1^{er} avril 2009. Depuis le 1^{er} avril 2009, le groupe n'a donc plus qu'une filiale en Italie (GENERIX GROUP ITALIE) et une filiale en Espagne (GENERIX GROUP ESPAGNE). Préalablement à ces fusions les actions appartenant aux minoritaires (15% pour INFLUE ESPAGNE et 1% pour INFOLOG IBERICA) ont été rachetées par le groupe.

Au 1^{er} avril 2009, les 25% de participation dans INFOLOG AMERICA ont été cédés et les 25% de minoritaires dans INFOLOG LOGISTICS SOLUTIONS INFORMATICA ont été acquis.

Ces différentes évolutions de périmètre n'ont pas d'impact significatif sur la comparabilité des résultats entre le semestre clos au 30 septembre 2008 et le semestre clos au 30 septembre 2009.

Saisonnalité

Le premier semestre montre généralement une marge inférieure au second du fait de la baisse du CA pendant la période estivale.

Base de préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

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 tests de perte de valeur des actifs immobilisés qui 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 ;

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 des filiales étrangères du sous-groupe INFOLOG. L'ensemble des sociétés intégrées dans la consolidation fait l'objet d'un arrêté intermédiaire au 30/09/2009.

> 3. Méthodes comptables

3.1 Immobilisations incorporelles

3.1.1 Regroupement d'entreprises et goodwill

Les regroupements sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition : les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur. L'écart résiduel entre le coût d'acquisition et la quote-part des actifs nets évalués à leur juste valeur, est comptabilisé en goodwill.

Les goodwill représentent la différence constatée entre le coût d'acquisition des titres (y compris les éventuels compléments de prix qui sont enregistrés lorsqu'ils sont probables et que leur montant peut être mesuré de façon fiable) et la quote-part acquise de la juste valeur des actifs et passifs éventuels identifiés à la date d'acquisition.

Les goodwill inscrits au bilan ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation sur une base annuelle.

3.1.2 Recherche et développement

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement, c'est-à-dire celles découlant de l'application des résultats de la recherche en vue de créer des logiciels à usage commercial sont comptabilisés en tant qu'immobilisation dès que les critères suivants sont remplis et démontrés :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de cet actif en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- Intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- Capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- Probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à la société ;
- Disponibilité des ressources techniques, financières et autres appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif ; et
- Évaluation fiable des coûts attribuables à cet actif au cours de son développement.

La faisabilité technique des logiciels applicatifs du groupe développés par le groupe n'est généralement établie qu'au moment du développement du produit ; pour cette raison, seuls les coûts de développement de ces produits sont comptabilisés en immobilisation.

Ils sont valorisés au coût standard en fonction des temps passés. Un contrôle est effectué régulièrement pour s'assurer que le calcul des coûts standards soit proche des coûts réels, en cas d'écart significatif avec les coûts réels, un ajustement est comptabilisé en fin d'exercice.

La production immobilisée est amortie linéairement sur une période de 36 mois à partir :

- du mois d'activation des coûts de R&D pour les produits existants (évolution de version) ou nouveau module intégré totalement dans un produit existant
- du mois de fin de projet correspondant normalement à la date de démarrage de la commercialisation pour les nouveaux produits

3.1.3 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le groupe sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

3.1.4 Amortissement

L'amortissement des immobilisations incorporelles est comptabilisé en charge selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles sauf si elle est indéterminée.

Pour les goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, un test de dépréciation est effectué sur une base annuelle. Les autres immobilisations incorporelles sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

■ Logiciels -----	Linéaire.....	3 ans
■ Frais de conception des logiciels -----	Linéaire.....	3 ans
Actifs identifiés lors de l'affectation du goodwill		
■ Marques-----	Linéaire.....	5 ans
■ Relation clientèle -----	Linéaire.....	12 ans
■ Recherche et développement ⁽¹⁾ -----	Linéaire.....	5 à 8 ans

(1) La recherche et développement capitalisés dans le cadre de l'affectation des goodwill INFLUE et INFOLOG inclut notamment des frais de recherche dont la durée d'utilité est plus longue que les frais de conception de logiciel. La durée de vie résiduelle de cette recherche et développement a été estimée entre 5 et 8 ans.

3.2 Instruments financiers

Les instruments financiers non dérivés comprennent les placements, les placements dans des instruments de capitaux propres et les titres d'emprunt, les créances et autres débiteurs, la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

3.2.1 Créances et dettes générées par l'activité du groupe

Les créances et dettes sont évaluées au coût amorti.

Les créances clients sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale. Les créances d'une maturité inférieure à un an, ne sont pas actualisées. Elles font l'objet le cas échéant, d'une dépréciation en fonction de leur probabilité de recouvrement.

3.2.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalent de trésorerie comprennent les liquidités, les placements de trésorerie à court terme qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur.

Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de trésorerie du groupe constituent une composante de la trésorerie pour les besoins du tableau de flux de trésorerie.

Les équivalents de trésorerie sont valorisés pour leur juste valeur au bilan et les variations de juste valeur sont comptabilisées au résultat par application de l'option juste valeur.

3.2.3 Passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

3.3 Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

3.3.1 Actifs non financiers

Les valeurs comptables des actifs non financiers du groupe, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé, les actifs liés aux avantages du personnel, les actifs financiers entrant dans le champ d'IAS 39, sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif a subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Pour les goodwill, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée ou qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable est estimée sur une base annuelle. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Une unité génératrice de trésorerie est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat. Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre leur valeur d'utilité et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au taux,

avant impôt, qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un goodwill ne peut pas être reprise. Pour les autres actifs, le groupe apprécie à chaque date de clôture, s'il existe une indication que des pertes de valeurs comptabilisées au cours de période antérieures ont diminué ou n'existent plus. La valeur comptable d'un actif augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

3.4 Reconnaissance du revenu

Les activités de Generix Group sont les suivantes :

- Les ventes de licences ;
- L'ASP (Application Service Provider) ;
- La maintenance ;
- Les prestations de services (Les ventes de matériels et refacturation de frais de déplacements sont inclus dans cette catégorie).

Ventes de licences

Les produits provenant de la vente de licences sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur. La société comptabilise donc les produits lorsque les critères suivants sont remplis :

- la société peut démontrer l'existence d'un accord,
- le produit est livré,
- le prix de vente est fixé ou déterminable,
- le recouvrement du prix de vente est probable.

Ces règles sont également applicables à la comptabilisation des ventes de matériels.

ASP et Maintenance

Les produits relatifs aux contrats de maintenance et d'ASP sont enregistrés prorata temporis sur la durée du contrat et donnent lieu à la comptabilisation des Produits Constatés d'Avance.

Autres prestations de services

Pour les prestations au forfait, les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux coûts directs encourus à la date de clôture rapportés à la somme des coûts prévisionnels du projet jusqu'à son échéance.

Les pertes à terminaison éventuelles sont immédiatement comptabilisées en résultat.

Pour les prestations en régie, les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction des temps passés validés valorisés au prix de vente journalier.

> 4. Périmètre de consolidation

4.1 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés consolidées par le groupe sont les suivantes :

SOCIETE	PAYS	DETENTION	CONSOLIDATION
GENERIX SA	France	Société mère	Société mère
INFOLOG SOLUTIONS	France	100%	Intégration globale
Generix Group Espagne	Espagne	100%	
ILA LOGISTICS SOLUTIONS INFORMATICA	Brésil	100%	
Generix Group Belgique	Belgique	99,95 %	
INFLUE Portugal	Portugal	50 %	
Generix Group Italie	Italie	100 %	
INFLUE Argentine	Argentine	100 %	
INFLUE Thaïlande	Thaïlande	60 %	

4.2 Variations de périmètre et changements de structure juridique

Pour rappel, il n'y a eu aucune variation sur l'exercice précédent.

Les 2 filiales Italiennes (INFOLOG ITALIA et INFLUE ITALIE) ainsi que les deux filiales Espagnoles (INFOLOG IBERICA et INFLUE ESPAGNE) ont fusionnées au 1^{er} avril 2009. Depuis le 1^{er} avril 2009, le groupe n'a donc plus qu'une filiale en Italie (Generix Group ITALIE) et une filiale en Espagne (Generix Group ESPAGNE). Préalablement à ces fusions les actions appartenant aux minoritaires (15% pour INFLUE ESPAGNE et 1% pour INFOLOG IBERICA) ont été rachetées par le groupe.

Au 1^{er} avril 2009, les 25% de participation dans INFOLOG AMERICA ont été cédés et les 25% de minoritaires dans INFOLOG LOGISTICS SOLUTIONS INFORMATICA ont été acquis.

> 5. Information sectorielle

Le groupe opère sur un seul segment de marché : édition de logiciel.

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.

5.1 Activités

Le groupe opère sur un unique segment de marché correspondant à l'édition de logiciels.

Ce segment comporte 4 principales natures de Chiffre d'Affaires :

- les ventes de licences
- l'ASP
- la maintenance
- les prestations de services

Les typologies de produit sont les mêmes dans toutes les sociétés du groupe. Ces natures de chiffres d'affaires étant très interdépendantes, une allocation des dépenses n'est pas pertinente.

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2008	%	30/09/2009	%
Licences	5 936	18 %	4 427	13 %
ASP	2 938	9 %	3 715	11 %
Maintenance	10 114	30 %	10 694	32 %
Prestation de services	14 551	43 %	14 182	43 %
Total Chiffre d'affaires	33 539	100 %	33 018	100 %

5.2 Zones géographiques

Les opérations hors de France sont principalement constituées de vente et prestations de services. Les ventes inter-société entre des zones géographiques sont réalisées aux prix du marché diminué d'une remise, en conformité avec les règles fiscales en vigueur. Ces transactions inter-société sont éliminées dans les états financiers consolidés.

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2008	%	30/09/2009	%
France	27 154	81 %	26 851	81 %
Export	6 385	19 %	6 167	19 %
Total Chiffre d'affaires	33 539	100 %	33 018	100 %

> 6. Notes complémentaires aux états financiers semestriels

6.1 Notes complémentaires aux comptes de bilan

Note 1 - Goodwill

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2009	ACQUISITION OU DOTATION	CESSION, SORTIE OU REPRISE	AUTRES	30/09/2009
Goodwill Brut	42 649	0	(25)		42 624
Perte de valeur					0
VALEUR NETTE	42 649	0	(25)	0	42 624

Le goodwill est constitué des valeurs suivantes :

- Ceitel pour 2,4 M€ ;
- INFLUE pour 28,9 M€ ;
- INFOLOG pour 11,3 M€.

La sortie de Goodwill correspond à la cession des titres détenus dans INFOLOG AMERICA pour 25 K€.

Test de valeur des goodwill

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.

Le groupe opère sur un seul segment de marché, l'édition de logiciels. Les typologies de produit sont les mêmes dans toutes les sociétés du groupe, une allocation des dépenses n'est donc pas pertinente. Le groupe Generix est considéré comme étant mono secteur et mono UGT (unité génératrice de trésorerie), le test de dépréciation des actifs est en conséquence conduit sur l'ensemble du Groupe.

La méthodologie retenue pour apprécier la valeur d'utilité des actifs a consisté en l'élaboration de prévisions de flux nets de trésorerie actualisés (méthode des DCF) reposant sur les principales hypothèses suivantes au 31/03/2009 :

- élaboration d'un business plan sur 5 ans, arrêté par le Directoire de GENERIX SA,
- prise en compte d'une valeur terminale avec extrapolation des flux de trésorerie au-delà de 5 ans sur la base d'un taux de croissance à l'infini de 1,75 %
- taux d'actualisation de 9,5 % déterminé à partir du coût moyen pondéré du capital de la société sur la base des paramètres suivants :
- taux sans risques fondé sur le taux des OAT 10 ans (moyenne de janvier à mars 2009),
- coefficient Bêta désendetté sectoriel,
- levier financier cible sectoriel,
- prime de risque marché actions de 5%.

Sous ces hypothèses, l'actualisation des cash-flows futurs n'a pas entraîné pas de dépréciation dans le compte de résultat au 31/03/2009.

La performance réalisée par le Generix Group au cours du semestre n'est pas de nature à remettre en cause les conclusions du dernier test d'impairment réalisé au 31 mars 2009.

Il est à noter que l'activité du premier semestre est en phase avec le business plan qui a servi de base aux tests de dépréciation au 31/03/2009.

Les hypothèses utilisées pour ces calculs comportent comme toute estimation, une part d'incertitude et sont donc susceptibles d'être ajustées au cours des périodes ultérieures.

Par ailleurs, le groupe a procédé au 31 mars 2009 à des tests de sensibilité, sur l'unique UGT, par rapport aux hypothèses clefs de valorisation que sont le taux d'actualisation et le taux d'Ebit/CA.

Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation génère une réduction de 12 % de la valeur d'entreprise et n'entraîne pas d'amortissement exceptionnel des goodwills.

Une diminution de 1,5 point du taux d'Ebit/CA génère une réduction de 11 % de la valeur d'entreprise et n'entraîne pas d'amortissement exceptionnel des goodwills.

Note 2 - Immobilisations incorporelles

Les principales immobilisations incorporelles correspondent à (valeur nette au 30 septembre 2009) :

- des frais de conception de logiciels : 5,4 M€ dont 1,6 M€ de frais activés du 1^{er} avril au 30 septembre 2009, dont 1,2 M€ de coûts générés en internes et 0,4 M€ de coûts de sous-traitance,
- des coûts de R&D (suite à affectation des prix d'acquisition d'INFLUE et INFOLOG) : 4,3 M€,
- relation clientèle (suite à affectation des prix d'acquisition d'INFLUE) : 2,7 M€,
- marques (suite à affectation des prix d'acquisition d'INFLUE et INFOLOG) : 0,8 M€,

Les frais de R&D non activés représentent environ 3,4 M€ sur le semestre clos au 30 septembre 2009.

À noter que la production immobilisée en compte de résultat a été compensée avec les postes de charges correspondants. Les impacts sur le compte de résultat sont les suivants :

Au 30 septembre 2008	Chiffres au 30 sept. 2008 publiés avant reclassement	Reclassement correspondant à la compensation	Après reclassement
Autres produits de l'activité	1 905	(1 877)	28
Autres achats et charges externes	(8 415)	674	(7 741)
Impôts, taxes et versements assimilés	(736)	37	(699)
Charges de personnel	(20 998)	1 166	(19 832)

Au 30 septembre 2009	Chiffres au 30 sept. 2009 avant compensation	Compensation	Après compensation
Autres produits de l'activité	1 647	(1 563)	84
Autres achats et charges externes	(8 319)	436	(7 883)
Impôts, taxes et versements assimilés	(1 322)	35	(1 287)
Charges de personnel	(21 614)	1 093	(20 521)

Note 3 - Immobilisations corporelles

Il n'y a pas de variations significatives par rapport aux comptes annuels du 31/03/2009.

Note 4 - Actifs financiers non courants

Il n'y a pas de variations significatives par rapport aux comptes annuels du 31/03/2009.

Note 5 - Actifs d'impôts différés

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

	En milliers d'euros	30/09/2008	%	30/09/2009	%
Résultat net		(1 271)		(1 916)	
Charge d'impôt dont :		(112)		826	
- impôt courant		(590)		(25)	
- impôt différé		478		851	
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		(1 159)		(2 742)	
Charge d'impôt théorique		386	-33,3%	914	-33,3%
Rapprochement :					
Différences permanentes ⁽¹⁾		(460)	39,7%	(2)	0,1%
Crédit d'impôt		0	0,0%	0	0,0%
Déficits non activés ⁽²⁾		(40)		(106)	3,9%
Autres		40	-3,5%	20	-0,7%
Charge liée au retraitement des actions gratuites (IFRS 2)		(38)	3,3%	0	0,0%
CHARGE RÉELLE D'IMPÔT		(112)	6,2%	826	-30,1%

(1) Dont une charge de 460 K€ suite à une rectification portant sur l'IS dont la reprise de provision est présentée en résultats courants pour 395 K€.

(2) incluant le différentiel de taux IS entre France et pays étrangers.

Il convient de noter qu'aucun produit n'a été comptabilisé au titre du Crédit Impôt Recherche dans les résultats sur le semestre au 30 septembre 2009. En effet compte tenu des travaux en cours et de l'incertitude quant au montant qui sera réclamé, le produit sera comptabilisé lors de l'arrêté annuel des comptes.

2 – Impôts différés

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2009	30/09/2009
Impôt différé actif	1 908	2 945
Impôt différé passif		124
ACTIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ	1 908	2 821
Déficits reportables ⁽¹⁾	4 398	5 178
Provision pour engagement retraite et DIF	630	783
Réévaluation des actifs incorporels dans le cadre de regroupement d'entreprises	(2 830)	(2 602)
Annulation des provisions groupe	(548)	(714)
Autres	258	176
ACTIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ	1 908	2 821

(1) En raison des perspectives bénéficiaires des sociétés concernées.

Note 6 - Créances clients

<i>En milliers d'euros</i>	VALEURS BRUTES AU 30/09/2009	PROVISIONS	VALEURS NETTES AU 30/09/2009
Avances et acomptes versés	33		33
Clients et comptes rattachés	24 944	5 169	19 775
Autres créances	3 078		3 078
Comptes de régularisation	597		597
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	28 652	5 169	23 483

Les créances clients et comptes rattachés sont à échéance de moins d'1 an.

À titre de comparaison, les clients et autres débiteurs se décomposaient comme suit au 31 mars 2009 :

<i>En milliers d'euros</i>	VALEURS BRUTES AU 31/03/2009	PROVISIONS	VALEURS NETTES AU 31/03/2009
Clients et comptes rattachés	34 879	4 324	30 555
Autres créances	2 543		2 543
Comptes de régularisation	1 450		1 450
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	38 872	4 324	34 548

Les créances clients et comptes rattachés sont à échéance de moins d'1 an.

Note 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2009	30/09/2009
Valeurs mobilières de placement	4 344	97
Disponibilités	2 375	781
TOTAL	6 719	878

Note 8 - Informations sur le capital

Au cours du semestre : des actions propres ont été achetées et partiellement revendues dans le cadre d'un contrat de liquidité. GENERIX SA détient au 30/09/2009, 42 085 actions propres dans le cadre de ce contrat de liquidité.

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Le capital social est composé de 14 325 380 actions d'une valeur de 0,5 euro chacune.

Il n'y a pas de Bons de Souscription d'Actions en circulation au 30 septembre 2009.

Il existe 3 plans d'actions gratuites en cours au 30 septembre 2009:

- échéance au 8 octobre 2009 : 44 100 actions,
- échéance au 6 octobre 2010 : 100 000 actions,
- échéance au 30 juin 2011 : 144 500 actions.

La charge comptabilisée à ce titre est de 160 K€ au 30 septembre 2009 et de 114 K€ au 30 septembre 2008.

Note 9 - Passifs non courants

	<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2009	30/09/2009
Risques commerciaux		660	695
DIF		840	910
Engagements de retraite		1 318	1 439
TOTAL DES AUTRES PROVISIONS NON COURANTES		2 818	3 044
Impôts différés passif		0	124
Dettes financières		6 546	9 350
TOTAL DES AUTRES PASSIFS NON COURANTS		9 364	12 518

Note 10 - Passifs courants

	<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2009	30/09/2009
Risques fiscaux		236	221
Risques sociaux		1 059	890
Coûts de rapprochement		107	50
Autres provisions		0	24
TOTAL DES AUTRES PROVISIONS COURANTES		1 402	1 185
		31/03/2009	30/09/2009
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		24 121	21 481
Produits constatés d'avance		19 818	9 455
Dettes financières courantes		8 979	4 340
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS		52 918	35 276

Un contrôle URSSAF est en cours chez GENERIX SA. Aucune notification n'a été reçue à ce jour, néanmoins, une provision de 37 K€ a été comptabilisée au 30 septembre 2009 au vu de l'estimation des risques encourus.

Note 11 - Détail des actifs et passifs financiers par catégorie

Les actifs et passifs financiers par catégorie au 30 septembre 2009 se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	au 30/09/09 Valeur au bilan	Actifs financiers relevant du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers							Actifs exclus du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers
		Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat				Prêts et créances	Dérivés de couver- ture de flux de trésorerie	
			Trésorerie et équivalent trésorerie	Actifs finan- ciers non courant	Dérivés de couverture de juste valeur	Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture			
Autres actifs financiers non courants	30			30					
Dépôts et cautionnements	635						635		
Actifs non courants	665	0	0	30	0	0	635	0	0
Créances Clients	19 775						19 775		
Autres débiteurs	597								597
Autres créances courantes	3 078								3 078
Équivalent de trésorerie	97		97						
Trésorerie	781						781		
Actifs courants	24 328	0	97	0	0	0	20 556	0	3 675

En milliers d'euros	au 30/09/09 Valeur au bilan	Passifs financiers relevant du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers				Passifs exclus du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers
		Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		Dérivés de couverture de flux de trésorerie	
			Dérivés de couverture de juste valeur	Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture		
Billets de trésorerie à moyen terme	4 375	4 375				
Emprunts à moyen et long terme	4 429	4 429				
Autres dettes financières non courantes	546	546				
Passifs non courants	9 350	9 350	0	0	0	0
Fournisseurs	5 615	5 615				
Autres dettes courantes	15 866					15 866
Autres créditeurs	9 455					9 455
Passifs financiers courants	4 340	4 340				
Passifs courants	35 276	9 955	0	0	0	25 321

Valeurs comparatives au 31/03/2009 :

En milliers d'euros	au 31/03/09 Valeur au bilan	Actifs financiers relevant du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers							Actifs exclus du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers	
		Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat					Prêts et créances		Dérivés de couver- ture de flux de trésorerie
			Équivalent de trésorerie	Actifs finan- ciers non courant	Dérivés de couverture de juste valeur	Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture				
Autres actifs financiers non courants	33			33						
Dépôts et cautionnements	629						629			
Instruments dérivés actifs	0				0					
Actifs non courants	662	0	0	33	0	0	629	0	0	
Créances Clients	30 850						30 850			
Autres débiteurs	1 450								1 450	
Autres créances courantes	2 543						650		1 893	
Équivalent de trésorerie	4 344		4 344							
Trésorerie	2 375						2 375			
Actifs courants	41 562	0	4 344	0	0	0	33 875	0	3 343	

En milliers d'euros	au 31/03/09 Valeur au bilan	Passifs financiers relevant du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers				Passifs exclus du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers
		Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		Dérivés de couverture de flux de trésorerie	
			Dérivés de couverture de juste valeur	Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture		
Emprunt obligatoire	0	0				
Billets de trésorerie à moyen terme	4 250	4 250				
Emprunts à moyen et long terme	1 737	1 737				
Autres dettes financières non courantes	559	559				
Passifs non courants	6 546	6 546	0	0	0	0
Fournisseurs	5 720	5 720				
Autres dettes courantes	18 401	1 194				17 207
Autres créditeurs	19 818					19 818
Passifs financiers courants	8 979	8 979				
Passifs courants	52 918	15 893	0	0	0	37 025

La valeur comptable des actifs et passifs financiers est représentative de leur juste valeur.

6.2 Notes complémentaires au compte de résultat

Note 12 - Détail des charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2008	30/09/2009
Salaires et traitements	13 402	14 062
Charges sociales	6 196	6 142
Sous-total	19 598	20 204
Charges liées aux régimes de retraite	54	87
Charges liées au DIF	66	70
Stocks options & actions gratuites	114	160
Sous-total sans incidence sur la trésorerie	234	317
TOTAL	19 832	20 521

EFFECTIF MOYEN DE LA PERIODE	30/09/2008	30/09/2009
<i>Cadres</i>	503	504
<i>Agents de maîtrise</i>	61	76
TOTAL	564	580

Note 13 - Autres produits et charges opérationnels

Aucun autres produits et charges opérationnels comptabilisé sur le semestre.

Note 14 - Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2008	30/09/2009
PRODUITS FINANCIERS	542	58
Autres intérêts et produits assimilés	32	51
Reprises sur provisions et transferts de charges	387	0
Produits des VMP à la juste valeur	122	7
Différences positives de change	1	0
CHARGES FINANCIÈRES	480	345
Dotations financières aux amortissements et provisions	0	0
Coût de l'endettement	404	235
Différences négatives de change	1	0
Autres intérêts et charges assimilés	0	27
Charges liées au retraitement des locations financières	51	48
Charges liées aux retraites	20	35
Charges liées aux OCA	4	0
RÉSULTAT FINANCIER	62	-287

Charges et produits nets sur actifs et passifs financiers

Le tableau ci-après détaille les charges et produits, pertes et profits sur actifs et passifs financiers selon leur catégorie :

	<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2008	30/09/2009
Sur passifs financiers au coût amorti et sur prêts et créances		-458	-294
Sur autres actifs financiers à la juste valeur par le résultat		375	0
Sur la trésorerie et équivalent trésorerie à la juste valeur par le résultat		122	7
Sur dérivés de couverture à la juste valeur		23	0
TOTAL		62	-287

6.3 Autres notes

6.3.1 Plans d'option d'achat d'actions

EN NOMBRE D'OPTIONS	31/03/2009	30/09/2009
Options en circulation en début d'exercice	54 380	53 660
Options attribuées sur ensemble des plans	146 340	146 340
Options exercées	0	0
Options annulées	720	0
Options expirées	0	53 660
Options en circulation en fin d'exercice	53 660	0

Les options étaient exerçables depuis le 1/07/07 jusqu'au 30/06/09.

- *Valeur du prix d'exercice* : 66 €. Suite au regroupement d'actions qui a eu lieu au cours de l'exercice, 10 options donneront droit à 1 action nouvelle

Elle est égale à 95 % du cours de la date d'attribution

- *Volatilité annuelle* : 75 % (source : Bloomberg)

Elle est obtenue en calculant la volatilité historique sur 4 ans, durée de l'acquisition des droits, soit entre le 01/01/1999 et le 30/06/2003.

- *Taux sans risque* : 3.37 % (source Bloomberg)

C'est le taux de l'état français correspondant à une période semblable à la période de vesting du plan. Fair Value de l'option par la valorisation de Black&Scholes : 0.45 €

6.3.2 Engagements hors bilan

Engagements donnés :

Une garantie de passif a été concédée par GENERIX SA dans le cadre de la cession d'ILS. Plafonnée à 55 K€, elle a une durée d'application jusqu'au 31/03/2011.

Les emprunts contractés pour l'acquisition d'INFLUE et INFOLOG sont soumis au respect de covenants qui sont calculés à chaque clôture annuelle.

Les covenants des emprunts n° 1, 3, 7 et 8 n'ont pas été respectés au 31 mars 2009. Il en a résulté le reclassement en courant de 4 609 K€ de dettes financières initialement à plus d'un an.

Generix Group a reçu confirmation de ses partenaires bancaires que les bris de covenants constatés au 31 mars 2009 n'ont pas d'impact sur les emprunts en cours. Ils n'impliquent notamment aucun remboursement anticipé de ceux-ci. Aucun reclassement n'a donc été comptabilisé au 30 septembre 2009.

Engagements donnés aux crédits bancaires au 31/03/2009 :

ETABLISSEMENT DE CREDIT	MONTANT	GARANTIE	COVENANTS REF.
Acquisition INFLUE			
Emprunt n° 1	2 000 000	A	R1 et R2 et R3
Emprunt n° 2	2 000 000	B	R4 et R5
Emprunt n° 3	2 000 000	A	R6 et R7
Emprunt n° 4	2 000 000	C	
Acquisition INFOLOG			
Emprunt n° 5	3 000 000	D	R8 et R2
Emprunt n° 6	2 750 000	D	R8 et R9
Emprunt n° 7	1 000 000	E	R8 et R9
Emprunt n° 8	3 500 000	D	R4 et R10

- A Nantissement du fonds de commerce de 1^{er} rang
- B Nantissement de 100 % des titres et droits de votes de INFLUE SI
- C Nantissement du fonds de commerce
- D Nantissement de 100 % des actions de INFOLOG SOLUTIONS SAS mobilisation de la créance éventuelle relative à la mise en jeu de la garantie d'actif et de passif
- E Nantissement de 4^e rang du fonds de commerce

- R1 Ratio d'endettement : dette financière nette/fonds propres conso (y compris obligations convertibles)
- R2 Ratio de Leverage : dette financière nette conso/EBITDA (EBE CNC – participation des salariés)
- R3 Ratio de couverture : cash flow libre conso/échéance de la dette annuelle conso
- R4 Dettes financières nettes/fonds propres
- R5 Dettes financières nettes/EBITDA
- R6 Ration dettes financières/fonds propres

R7 Ratio dettes financières/EBE

R8.....Ratio d'endettement : dettes financières nettes/fonds propres conso (y compris obligations convertibles)

R9.....Ratio dettes financières nettes/EBE retraité

R10...Ratio dettes nettes consolidées/EBIT

Engagements reçus

L'acquisition du groupe INFOLOG a donné lieu à une garantie d'actif et de passif qui arrivera à échéance au 31 mars 2010 (en dehors des délais de prescription applicables en cas de vérification).

6.3.3 Informations relatives aux parties liées

Le montant de la rémunération versée au directoire sur le semestre est de 580 K€. Par décision en date du 26/06/2009, le Conseil de Surveillance a déterminé les modalités de répartition des jetons de présence pour une somme globale de 60 000 € sur l'exercice 2009-2010.

Le Conseil de Surveillance du 21 novembre 2008 a autorisé l'affiliation de M. Deconninck 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 3 K€.

Aucune avance sur rémunération variable n'a été allouée aux dirigeants de GENERIX SA.

Aucun engagement pour les pensions de retraite n'est contracté pour les autres dirigeants.

Un avenant au contrat de travail de Monsieur Philippe SEGUIN, établi en date du 1^{er} mars 2005, prévoit le versement d'une indemnité de rupture de contrat intervenant à l'initiative de la Société GENERIX 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 M. Seguin ne sera définitivement acquise qu'en fonction de la réalisation d'objectifs basés sur l'Ebitda

La charge enregistrée en résultat au titre des rémunérations basées sur les actions gratuites, octroyées aux membres du directoire est de 85 K€ au 30 septembre 2009 (nulle au 30 septembre 2008).

6.3.4 Facteurs de risques financiers

Risque de taux

Il n'y a pas de risque de taux sur les emprunts à taux fixe, qui s'élèvent à 5,9 M€.

Il existe un risque de taux sur les billets à ordre et les emprunts à taux variable, qui s'élèvent à 6,5 M€ (tous utilisés au 30 septembre 2009). Trois contrats de swap ont été souscrits afin de couvrir le risque de taux des billets à ordre (taux de 1,75% à 1,95%). Ces instruments sont désignés comme couverture de flux de trésorerie, la variation de valeur de la partie efficace du dérivé est enregistré en capitaux propres.

Les actifs financiers sont composés de fonds communs de placements et de comptes courants bancaires.

Sensibilité aux mouvements des taux d'intérêt

L'impact d'une augmentation et d'une diminution de 1% des taux d'intérêt sur instruments financiers est non significatif étant donné que les billets à ordre variables sont couverts par des swaps et que les valeurs mobilières de placements sont peu significatives.

Réévaluation des instruments financiers

Les réévaluations des instruments financiers enregistrent des gains et des pertes latents sur les instruments de couverture des flux de trésorerie et s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	DERIVES DE COUVERTURE DES FLUX DE TRESORERIE		
	Couvertures recyclées dans le compte de résultat 30/09/2009	Inefficacité des couvertures	Inefficacité des couvertures d'investissements nets dans des entités étrangères
Résultat	0		
<i>Résultat opérationnel</i> <i>Résultat financier</i>			
Capitaux propres	-36		

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un débiteur du groupe ne rembourse pas sa dette à l'échéance fixée. Ce risque qui affecte principalement la catégorie des prêts et créances est suivi au niveau de chaque entité et s'appuie principalement sur l'analyse des créances échues et peut être complété par une étude plus approfondie de la solvabilité de certains débiteurs.

Les créances clients ne portent pas intérêt et ont en général une échéance de 60 à 90 jours.

Le client le plus important représente 6 % du chiffre d'affaires du groupe au 30 septembre 2009.

Du fait de l'atomisation de ses clients, le groupe Generix n'a pas de risques majeurs sur ses créances et n'a donc pas souscrit d'assurance crédit.

La provision sur créances clients et comptes rattachés a évolué de la façon suivante sur le semestre :

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/09	Dotations	Reprises consommées	Reprises non consommées	30/09/09
Provisions sur clients et comptes rattachés	4 324	2 422	-854	-723	5 169

Répartition des créances clients nettes au 30 septembre 2009 :

<i>En milliers d'euros</i>	Encours non échu	0 à 6 mois	Encours échu 6 à 12 mois	> à 12 mois	Total
Clients et comptes rattachés	12 477	7 035	1 070	4 362	24 944
Provisions sur clients et comptes rattachés	-492	-324	-925	-3 428	-5 169
Total clients et comptes rattachés	11 985	6 711	145	934	19 775

Risque de change

Le risque de change reste limité, compte tenu de l'implantation géographique du groupe (très majoritairement situé dans la zone Euro) et des faibles volumes concernés.

En effet, le groupe publie ses comptes consolidés en euros et a réalisé, au 30 septembre 2009, la presque totalité de son chiffre d'affaires en euros.

La partie de l'actif, du passif, des ventes et résultats exprimée en autres devises, Pesos argentins, Baths thaïlandais et US Dollars ne pèse pas un poids significatif dans les comptes consolidés. De ce fait, le groupe subit les effets de fluctuation de ces devises par rapport à l'euro lors de la conversion en euros mais est peu impacté par cet effet de conversion. GENERIX SA estime donc que son exposition locale aux fluctuations des devises a été et restera limitée.

Par conséquent, GENERIX SA n'a pas recours à des instruments financiers dans le cadre d'une politique de couverture de risques de change.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est caractérisé par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif, et se traduit par l'incapacité de rembourser ses dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

Le groupe estime ne pas être exposé à ce risque compte tenu de sa structure financière générale, du niveau et de la structure de son actif circulant et de son endettement, et de sa capacité à mobiliser, le cas échéant, de nouveaux financements.

Le montant des lignes de découvert autorisées au 30 septembre 2009 est de 5,95 M€ dont 1,5 M€ sont utilisés à la même date.

Analyse par échéance des emprunts et dettes financières (y compris intérêts) :

Les éléments pris en compte sont le calendrier des échéances de remboursement de la dette et les clauses conventionnelles.

Le tableau ci-dessous montre les obligations des flux futurs contractuels générés par la dette.

Les flux d'intérêts des instruments à taux variable ont été calculés sur la base des taux des swaps souscrits afin de couvrir le risque de taux de ces emprunts.

	Banque	type prêt	Type Taux	Duree Mois	Nominal K€	Total Courant -1 an		+ 1an -5 ans		+ 5 ans	
						Nominal	Intêtret	Nominal	Intêtret	Nominal	Intêtret
GENERIC	Banque A	Billet trésorerie	variable	60	1 050	300	38	750	32		
	Banque A	Billet trésorerie	variable	60	1 050	300	26	750	26		
	Banque A	Billet trésorerie	variable	60	1 200	400	40	800	50		
	Banque B	Billet trésorerie	variable	60	1 000	300	20	700	12		
	Banque B	Billet trésorerie	variable	60	1 925	550	44	1 375	44		
	Banque C	EMPRUNT FIXE	Fixe	60	680	197	32	483	33		
	Banque C	EMPRUNT FIXE	Fixe	60	1 053	408	39	645	24		
	Banque D	EMPRUNT FIXE	Fixe	84	2 625	500	130	2 000	254	125	2
	Banque D	EMPRUNT FIXE	Fixe	60	1 250	399	53	850	55		
			AVCE COFACE			46	25	21			
			LOCATION FINANCEMENT			552	358	21	194	9	
		Autres			66	30	36				
	<i>SOUS-TOTAL</i>				12 497	3 767	443	8 604	539	125	0
INFOLOG	Banque E	EMPRUNT FIXE		60	52	52	1				
	Banque F	EMPRUNT FIXE		60	277	124	10	153	4		
	Banque A	EMPRUNT TX VARIABLE		60	277	125	11	152	5		
		LOCATION FINANCEMENT			588	272	49	316	22		
	<i>SOUS-TOTAL</i>				1 194	573	71	621	9	0	0
	TOTAL				13 691	4 340	514	9 225	548	125	0

Les dettes fournisseurs et autres dettes courantes sont à moins d'un an et ne portent pas d'intérêts.

6.3.5 Actifs et passifs éventuels

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

6.3.6 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

3 | ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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.

Villeneuve d'Ascq, le 20 novembre 2009



Jean-Charles Deconninck
Président du Directoire

4 | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

GENERIX SA

Rapport des Commissaires aux comptes

sur l'information financière semestrielle
au 30 septembre 2009

ERNST & YOUNG ET AUTRES

MAZARS

ERNST & YOUNG ET AUTRES

41, RUE YBRY - 92576 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX
TEL : +33 (0) 1 46 93 60 00

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE A CAPITAL VARIABLE

MAZARS

61 RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

GENERIX SA

Siège Social : 6, rue du Moulin de Lezennes - 59650 Villeneuve d'Ascq
Société Anonyme au capital de 7.162.690 €
N° Siret : 377 619 150 00115

Rapport des Commissaires aux comptes

sur l'information financière semestrielle
au 30 septembre 2009

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 septembre 2009.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 semestriels consolidés résumés de la société Générix S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir, qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 mars 2009. 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 semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly sur Seine et à Courbevoie, le 24 novembre 2009

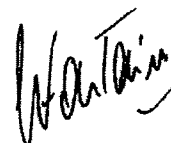
Les Commissaires aux comptes

**ERNST & YOUNG
ET AUTRES**



Christian Olivier

MAZARS



Cécile Fontaine