



Rapport Financier Semestriel

AU 30 SEPTEMBRE 2017

I - Rapport d'activité	2
1 Les faits marquants du 1 ^{er} semestre 2017-2018.....	2
2 Transactions avec les parties liées	3
3 Risques et incertitudes sur le second semestre.....	3
II - États financiers consolidés IFRS semestriels de GENERIX au 30 septembre 2017	4
1 Note annexe aux états financiers consolidés	9
III - Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel	18
IV - Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	19

I - Rapport d'activité

1 Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017-2018

1.1 Croissance de 16% du chiffre d'affaires – Ebitda : 11% (+ 5 points vs S1 N-1)

Les orientations stratégiques prises par le Groupe sur son offre SaaS et son développement international se traduisent sur ce premier semestre par une croissance de son chiffre d'affaires de 16 % à 34,3 millions d'euros, dont plus de 5% sur le périmètre historique (hors activités Nord-Américaines).

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros	6 mois clos le 30-09		Variation	
	2017	2016	M€	%
Chiffre d'Affaires	34,3	29,6	4,7	16%
· Dont Licences	2,5	2,1	0,4	21%
· Dont Maintenance	9,4	8,7	0,7	9%
· Dont SaaS	11,5	10,6	0,9	8%
· Dont Conseil et Services	10,9	8,2	2,7	33%
Charges opérationnelles/autres produits de l'activité	-32,3	-28,5	-3,8	13%
Résultat opérationnel courant	2,0	1,1	0,9	85%
Autres produits et charges opérationnels	0,0	-0,4	0,4	-93%
Résultat opérationnel	2,0	0,6	1,3	202%
Résultat financier	-0,3	-0,1	-0,1	106%
Résultat avant impôt	1,7	0,5	1,2	228%
Impôt	-0,6	-0,2	-0,5	264%
Résultat après impôt	1,0	0,3	0,7	209%
Résultat net part du Groupe	0,6	0,3	0,3	92%

EBITDA en millions d'euros	6 mois clos le 30 septembre		Variation	
	2017	2016	M€	%
Chiffre d'affaires	34,3	29,6	4,7	16%
Autres produits de l'activité	0,9	0,6	0,2	36%
Achats consommés	- 0,4	- 0,4	0,0	9%
Autres achats et charges externes	- 10,6	- 9,7	-0,9	9%
Impôts et taxes	- 0,8	- 0,7	-0,1	20%
Charges de personnel	- 19,0	- 16,5	-2,5	15%
Autres charges	- 0,4	- 0,3	0,0	16%
Reprises de provisions utilisées durant la période	-	- 0,0	0,0	-100%
Production immobilisée	- 0,2	- 0,8	0,7	-80%
EBITDA (1)	3,9	1,8	2,1	117%

(1) EBITDA = résultat opérationnel courant + provisions nettes sur actif circulant + provisions nettes pour risques et charges + amortissements sur immobilisations - production immobilisée.

Le groupe affiche sur le semestre un Ebitda de 11% du chiffre d'affaires (soit 3,9 M€). La hausse de 5 points du taux d'EBITDA sur chiffre d'affaires s'explique :

- A hauteur de 2 points, par la rentabilité générée sur le périmètre historique, fruit de la croissance avec un niveau de dépenses marketing & ventes maintenant stabilisé ;
- A hauteur de 3 points, par un effet périmètre lié à l'acquisition de Sologlobe Logistique Inc. en octobre 2016.

Au niveau Groupe, l'impact net des frais de conception de logiciels activés et des dotations nettes aux amortissements et provisions s'élève à - 1,9 M€ contre - 0,7 M€ à période comparable. La variation de ces éléments sans impact sur la trésorerie est liée principalement aux frais de conception de logiciels activés diminués des amortissements (- 0,9 M€). Le résultat opérationnel courant ressort ainsi à 2,0 M€, en augmentation de 85%.

Après prise en compte des autres charges opérationnelles (non significatives sur la période), du résultat financier et de l'effet impôt, le résultat net ressort à 1,0 M€.

1.2 Amélioration du Free Cash Flow

	6 mois clos le 30-09		Variation	
	2017	2016	M€	%
Endettement net				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2	1,6	-1,4	-91%
Dettes financières courantes et non courantes	-11,4	-12,5	1,1	-9%
Endettement net	-11,3	-10,9	-0,4	3%

Éléments du tableau de flux de trésorerie, en millions d'euros	6 mois clos le 30-09		Variation	
	2017	2016	M€	%
Capacité d'autofinancement	3,1	1,7	1,4	78%
Variation du besoin en fonds de roulement	-7,3	-8,1	0,9	-11%
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	-4,2	-6,4	2,2	-35%
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	-0,8	-2,1	1,3	-60%
Free cash-flow	-5,0	-8,5	3,5	-41%
Trésorerie nette liée aux activités de financement	-1,7	4,6	-6,4	-138%
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-6,8	-3,9	-2,9	75%
Trésorerie de clôture	0,2	1,6	-1,4	-91%

Le tableau de flux de trésorerie exprime les flux intervenus entre le 31 mars et le 30 septembre 2017 comparés au même semestre de l'exercice précédent. Entre ces deux dates, le besoin en fonds de roulement augmente du fait des contrats annuels de maintenance facturés en début d'année civile et comptabilisés en chiffre d'affaires tout au long de l'année.

L'amélioration du free cash flow, principalement généré par les flux liés aux activités opérationnelles, traduit une augmentation significative de la Capacité d'Autofinancement combinée à l'amélioration des délais de règlements clients.

Il est important de noter qu'au 30 septembre 2016, les flux de trésorerie étaient impactés par la souscription d'un emprunt moyen terme de 4,5 M€, alors même que le flux d'investissement correspondant (acquisition de la société Sologlobe Logistique Inc.) a été effectif sur le second semestre 2016/2017. Ainsi, après prise en compte de ce retraitement, les données du semestre écoulé présentent en réalité une amélioration sensible de la trésorerie brute (+ 3,1 M€) et de la variation de trésorerie sur la période (+ 1,6 M€).

1.3 Perspectives

La performance constatée sur le semestre écoulé est portée en partie par l'acquisition de la société Sologlobe Logistique Inc. le 3 octobre 2016. Cet effet n'étant pas reconduit sur le second semestre, l'amélioration de 5 points du taux d'Ebitda du premier semestre ne peut être extrapolée sur l'exercice 2017/2018. Sur ce même exercice, le Groupe anticipe toutefois une croissance à deux chiffres de son activité et une amélioration de sa rentabilité. A moyen terme, le Groupe projette de poursuivre cette même dynamique en termes de chiffre d'affaires et de rentabilité.

2 Transactions avec les parties liées

Les cotisations relatives à l'affiliation de Monsieur Jean-Charles 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 5 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. Pour information, aucune charge ne doit être enregistrée en résultat sur le semestre au titre des rémunérations basées sur les actions gratuites octroyées aux membres du directoire.

3 Risques et incertitudes sur le second semestre

La description des facteurs de risque n'ayant pas évolué depuis le 31 mars 2017, se référer au paragraphe 4 « Facteurs de risques » du document de référence au 31 mars 2017.

II - États financiers consolidés IFRS semestriels de GENERIX au 30 septembre 2017

État du résultat global (compte de résultat) au 30-09-2017 et au 30-09-2016

En milliers d'euros	Notes	30/09/2017	30/09/2016
Chiffres d'affaires	1.5.1 et 2	34 323	29 604
<i>Dont Licences</i>		2 528	2 096
<i>Dont Maintenance</i>		9 438	8 696
<i>Dont SaaS</i>		11 452	10 588
<i>Dont Conseil et Services</i>		10 905	8 224
Autres produits de l'activité	NOTE 9	882	650
Produits des activités ordinaires		35 205	30 254
Achats consommés		-445	-410
Autres achats et charges externes		-10 564	-9 680
Impôts, taxes et versements assimilés		-823	-683
Charges de personnel	NOTE 10	-18 987	-16 534
Amortissements sur immobilisations		-1 514	-1 091
Reprises/(Provisions) sur actif circulant		-497	-308
Provisions nettes pour risques et charges		-38	-169
Autres charges		-351	-303
Charges opérationnelles		-33 218	-29 177
Résultat Opérationnel Courant		1 987	1 076
Autres produits & charges opérationnels	NOTE 11	-30	-429
Résultat Opérationnel		1 957	648
Produits/charges financiers nets	NOTE 12	-160	-51
Coût des emprunts	NOTE 12	-124	-87
Résultat financier		-284	-138
Résultat Avant impôt		1 673	510
Produits/charges d'impôt	NOTE 3	-644	-177
Résultat Net de l'ensemble consolidé		1 029	332
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		436	25
Dont part du groupe		592	308
Résultat par action			
Résultat de base par action (en euros)		0.03	0.01
Résultat dilué par action (en euros)		0.03	0.01

État de situation financière (bilan) au 30 septembre 2017, au 31 mars 2017 et 30 septembre 2016

En milliers d'euros	Notes	30/09/2017	31/03/2017	30/09/2016
Goodwill	NOTE 1	38 603	38 718	34 721
Immobilisations incorporelles	NOTE 2	6 053	6 926	4 125
Immobilisations corporelles		3 468	3 320	2 807
Autres actifs financiers non courants		513	513	474
Impôts différés actifs	NOTE 3	4 071	3 961	5 058
Actifs non courants		52 708	53 438	47 186
Stocks		14	10	10
Créances clients et autres débiteurs	NOTE 4	29 423	33 096	30 761
Trésorerie et équivalents de trésorerie	NOTE 5	5 243	6 938	7 340
Actifs courants		34 680	40 044	38 110
TOTAL ACTIF		87 388	93 482	85 296
Capital social	NOTE 6	11 084	11 084	11 084
Primes liées au capital		23 987	23 987	23 987
Réserves consolidées		70	545	456
Résultat de l'exercice		592	-181	308
Capitaux propres - Part du Groupe		35 733	35 434	35 835
Participations ne donnant pas le contrôle		4 069	3 799	306
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		39 802	39 234	36 141
Dettes financières non courantes		7 062	7 660	6 944
Provisions non courantes		3 992	3 793	3 732
Passifs non courants	NOTE 7	11 053	11 452	10 676
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		19 793	22 689	20 062
Produits constatés d'avance		7 129	14 478	6 885
Dettes financières courantes		9 446	5 502	11 292
Autres provisions courantes		164	128	241
Passifs courants	NOTE 8	36 532	42 796	38 480
TOTAL PASSIF		87 388	93 482	85 296

État des produits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En milliers d'euros	30/09/2017	31/03/2017	30/09/2016
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 029	45	332
Pertes actuarielles des régimes à prestations définies des activités maintenues	0	-154	-225
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables en résultat	0	-154	-225
Instrument de capitaux propres (contrat de liquidité)	-15	50	13
Ecart de conversion	-28	-65	-64
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables ultérieurement en résultat	-43	-15	-51
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-43	-168	-276
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	985	-124	56
Attribuable aux :			
Porteurs de capitaux propres de la société consolidante	549	-350	32
Participations ne donnant pas le contrôle	436	226	25

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	30/09/2017	31/03/2017	30/09/2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat des activités maintenues	1 029	45	332
Ajustements pour :			
Amortissements des immobilisations et dotations nettes aux provisions	2 204	2 030	1 390
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	-86	304	185
Charges financières nettes	31	56	28
Résultat de cession d'immobilisations	0	27	
Coûts des paiements fondés sur des actions	0	0	
Impôts différés	-83	31	-200
Capacité d'Autofinancement	3 095	2 494	1 736
Variation du BFR	-7 272	1 713	-8 128
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	- 4 177	4 207	- 6 392
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Produits des cessions d'immobilisations	0	0	
Acquisition filiale sous déduction de la trésorerie apportée	0	- 4 851	
Produits des cessions d'actifs financiers	40	279	201
Acquisition d'immobilisations corporelles	-622	- 1 621	-1091
Acquisition d'actifs financiers	-1	- 131	-17
Dépenses de développement	-166	- 1 353	-846
Acquisition d'autres immobilisations incorporelles	-101	- 388	-367
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	-850	-8 066	-2 120
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Rachat/vente d'actions propres	-14	39	13
Augmentation d'emprunts	255	7 625	5612
Remboursement d'emprunts	-1 991	-2 341	- 990
Trésorerie nette provenant des activités de financement	- 1 750	5 323	4 635
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-6 777	1 464	-3 878
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	6 928	5 464	5 464
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (1)	151	6 928	1 587

(1) Se référer à la note 5.

État des variations de capitaux propres au 30 septembre 2017 et au 30 septembre 2016

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 actuarielles des régimes à prestations définies	Autres réserves consolidées	Total réserves consolidées				
Capitaux propres consolidés au 31/03/2016	22 167 769	11 084	23 987	19	564	-818	-448	-683	1 240	35 628	347	35 975
Emission actions gratuites								0		0		0
Diminution de capital								0		0		0
Affectation du résultat de l'exercice précédent							1 240	1 240	-1 240	0		0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					-64	-225	13	-276		-276		-276
Variations de périmètre								0		0		0
Rémunérations en actions gratuites								0		0		0
Autres							176	176		176	-66	109
Résultat de l'exercice								0	308	308	25	333
Capitaux propres consolidés au 30/09/2016	22 167 769	11 084	23 987	19	500	-1043	980	456	308	35 835	306	36 141
Capitaux propres consolidés au 31/03/2017	22 167 769	11 084	23 987	19	499	-	972	999	545	35 434	3 799	39 234
Emission actions gratuites								0		0		
Diminution de capital								0		0		0
Affectation du résultat de l'exercice précédent								-181	181	0		0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					91	0	-15	76		76	-119	76
Variations de périmètre								0		0		0
Rémunérations en actions gratuites								0		0		0
Autres				-6				-364	-370	-370	-47	-417
Résultat de l'exercice								0	592	592	436	1 029
Capitaux propres consolidés au 30/09/2017	22 167 769	11 084	23 987	13	590	-972	438	69	592	35 732	4 069	39 802

La valeur nominale des actions au 30 septembre 2017 est de 0,50 euro.

1 Note annexe aux états financiers consolidés

1.1 Informations relatives à l'entreprise

La société GENERIX GROUP FRANCE est une entreprise domiciliée en France. Le siège social de la société est situé au 2, rue des Peupliers – Arterparc Bâtiment A, 59810 Lesquin. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C (ISIN : FR0004032795). Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2017 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 Base de préparation

1.2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2017 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 2017.

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 2017.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2017 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>).

Les normes mises à jour et interprétations, dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2017 et pour lesquels le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée, sont les suivantes :

Adoptées par l'UE au 30 septembre 2017

- L'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.
- L'IFRS 9 et compléments à IFRS 9 « Instruments financiers » applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

Le groupe n'a pas fait application des normes internationales et interprétations suivantes parce qu'elles n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 septembre 2017 :

Non adoptées par l'UE au 30 septembre 2017

- Les amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir » applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017.
- Les amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes » applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017.
- L'IFRS 16 « contrats de location » applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.
- Les amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.
- L'IFRS 17 « contrats d'assurance » applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021.
- Les amendements à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

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.

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » définit un modèle unique et complet en cinq étapes pour la comptabilisation des revenus provenant de contrats conclus avec des clients. Le Groupe travaille actuellement en mode projet pour évaluer les impacts de cette nouvelle norme. À ce stade de l'analyse, le Groupe étudie notamment l'incidence sur les états financiers consolidés que pourrait générer la modification apportée par IFRS15 à la comptabilisation des commissions de la force de vente sur les contrats SaaS.

Les états financiers semestriels consolidés ont été arrêtés par le directoire le 22 novembre 2017 et examinés par le Conseil de surveillance du 23 novembre 2017.

1.2.2 Base de préparation des états financiers

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.

1.2.3 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 LTD au Brésil et Sologlobe Logistique INC. au Canada, dont l'obligation légale de clôture des comptes est établie respectivement au 31 décembre et 30 septembre. L'ensemble des sociétés intégrées dans la consolidation fait l'objet d'un arrêté intermédiaire au 30 septembre 2017.

1.3 Méthodes comptables

Se référer au document de référence au 31 mars 2017.

1.4 Périmètre de consolidation

1.4.1 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés consolidées par le groupe sont les suivantes :

Société	Pays	Détention ⁽¹⁾	Pourcentage d'intérêt
GENERIX SA (société mère)	France	Société mère	Société mère
GMI Connectivity SARL	France	100%	100%
GENERIX GROUP Division Espagne S.L.	Espagne	100%	100%
GENERIX GROUP Brasil Serviços de Informatica LTDA	Brésil	100%	100%
GENERIX GROUP BENELUX SA	Belgique	99,99%	99,99%
INFLUE Portugal	Portugal	50%	50%
GENERIX GROUP Italia SRL	Italie	100%	100%
INFLUE Argentine	Argentine	100%	100%
GROUP GENERIX CANADA LTEE	Canada	100%	100%
SOLOGLOBE LOGISTIQUE INC. ⁽²⁾	Canada	60%	60%
GENERIX GROUP RUSSIE Holding	France	49%	49%
GENERIX GROUP Vostok LTD ⁽³⁾	Russie	100%	49%

⁽¹⁾ Le pourcentage de détention est identique au pourcentage de droits de vote.

⁽²⁾ Détenue par Group Generix Canada Ltée.

⁽³⁾ Détenue par Generix Group Russie Holding.

Les différentes filiales sont intégrées globalement. Il est à noter que Generix Group détient un contrôle de fait sur la filiale GENERIX GROUP RUSSIE Holding.

1.4.2 Variations de périmètre et changements de structure juridique

Aucun changement de périmètre n'a eu lieu durant le premier semestre 2017/2018.

1.5 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 Historique	Périmètre Nord Amérique	Total au 30/09/2017
Chiffre d'affaires	31 164	3 159	34 323
Résultat opérationnel courant	814	1 173	1 987
Actifs non courants	46 529	6 179	52 708

1.5.1 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 On Demand ;
- > les prestations de Conseil et Services.

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

En milliers d'euros	30/09/2017	%	30/09/2016	%
Licences	2 528	7%	2 096	7%
Maintenance	9 438	27%	8 696	29%
Saas	11 452	33%	10 588	36%
Conseil et Services	10 905	32%	8 224	28%
Total Chiffre d'affaires	34 323	100%	29 604	100%

1.5.2 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 aux prix du marché diminué d'une remise. Ces transactions intragroupes sont éliminées dans les états financiers consolidés.

En milliers d'euros	30/09/2017	%	30/09/2016	%
France	20 777	61%	21 230	72%
Export	13 547	39%	8 375	28%
Total Chiffre d'affaires	34 323	100%	29 604	100%

1.6 Notes complémentaires

1.6.1 Notes complémentaires aux comptes de bilan

1.6.1.a Note 1 – Goodwill

En milliers d'euros	31/03/2017	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Ecart de conversion	30/09/2017
Goodwill Brut	38 718		0	-115	38 603
Perte de valeur	0	0	0		0
VALEUR NETTE	38 718	0	0	-115	38 603

Au 30 septembre 2017, le goodwill est constitué des valeurs suivantes :

- > Périmètre Historique : 34 721 K€ ;
- > Périmètre Nord Amérique : 3 882 K€.

Test de valeur des goodwill

Les trois regroupements d'entreprises opérés entre 2005 et 2007 par le Groupe Generix, ainsi que les acquisitions des filiales GMI Connectivity et Sologlobe Logistique Inc. respectivement en avril 2015 et octobre 2016, ont conduit à la comptabilisation au bilan de goodwill s'élevant à 38,6 millions d'euros au 30 septembre 2017 pour un total bilan de 87,6 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 Sologlobe Logistique Inc. en Octobre 2016, le Groupe a identifié deux UGT (unité génératrice de trésorerie) :

- > **UGT 1** : «périmètre Historique» 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 2017, aucun indice de perte de valeur n'ayant été détecté.

1.6.1.b Note 2 – Immobilisations incorporelles

La valeur nette au 30 septembre 2017 des principales immobilisations incorporelles correspond à :

En milliers d'euros	30/09/2017
VALEURS NETTES	
Frais de conception de logiciels (1)	2 412
Logiciels	323
Recherches et développement : affectation du prix d'acquisition	1 849
Relation clientèle : affectation du prix d'acquisition	1 407
Marques : affectation du prix d'acquisition	60
Autres immobilisations incorporelles	2
Autres immobilisations incorporelles en locations financières	0
	6 053

⁽¹⁾ Dont 0,2 million d'euros de frais activés du 1^{er} avril au 30 septembre 2017, comprenant principalement des coûts de sous-traitance

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges s'élèvent à 3,8 millions d'euros sur le semestre clos au 30 septembre 2017 et concernent des frais de recherche et des développements logiciels spécifiques à des clients.

1.6.1.c Note 3 – Actifs d'impôts différés

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

En milliers d'euros	30/09/2017	%	30/09/2016	%
Résultat net des activités maintenues	1 029		332	
Produit (charge) d'impôt des activités maintenues dont :	-644		-177	
- impôt courant	-701		-354	
- impôt différé	57		177	
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 673		509	
Charge d'impôt théorique	-421	25.18%	-181	35.53%
Rapprochement :				
Différences permanentes	-71	4.25%	-49	9.70%
Déficits imputés dans l'exercice	0		0	
Déficits non activés dans l'exercice	-159	9.49%	-34	6.73%
Crédit impôt	256	-15.28%	228	-44.83%
CVAE	-184	10.98%	-179	35.27%
Autres	-65	3.90%	39	-7.66%
PRODUIT (CHARGE) RÉEL D'IMPÔT	-644	38.51%	-177	34.81%

2 – Impôts différés

En milliers d'euros	30/09/2017	31/03/2017
Impôt différé actif	4 071	3 961
Impôt différé passif		
ACTIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ	4 071	3 961
Déficits reportables (1)	4 317	4 324
Provision pour engagement retraite et DIF	1 154	1 098
Réévaluation des actifs incorporels dans le cadre de regroupement d'entreprises	- 925	- 1 049
Annulation des provisions groupe	- 451	- 452
Différences temporaires	- 68	48
Autres	44	7
Reclassement en actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-
ACTIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ	4 071	3 961

(1) Au 30 septembre 2017, les reports déficitaires activés s'élèvent à 14,5 millions d'euros contre 14,4 millions d'euros au 31 mars 2017. La variation s'explique principalement par les déficits fiscaux de la période.

Le montant des impôts différés activés au 30 septembre 2017 au titre des déficits reportables du Groupe s'élève à 4,3 M€. Cette stabilité s'explique par l'impact de la diminution future du taux d'impôt en France compensé par l'activation de l'impôt différé sur le déficit fiscal de la période.

Au vu du business plan retenu dans le cadre des tests de valeur des goodwill, les reports déficitaires relatifs à l'impôt différé actif de 4,3 M€ seront consommés sur la période à venir de 5 ans.

1.6.1.d Note 4 – 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 30/09/2017	Provisions	Valeurs nettes au 30/09/2017
Clients et comptes rattachés	22 041	2 389	19 652
Autres créances	7 214	0	7 214
Comptes de régularisation	2 557		2 557
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	31 812	2 389	29 423

Une partie des créances clients de la société GENERIX SA est affacturée. En cas de litige, ces créances sont rétrocédées par la société d'affacturage. Le Groupe maintient donc à l'actif du bilan les créances affacturées. Les créances cédées au 30 septembre 2017 et maintenues à l'actif du bilan s'élèvent à 3,3 millions d'euros. La dette correspondant au financement accordé par le factor s'élève à 2 millions d'euros au 30 septembre 2017.

Les créances relatives aux crédits impôt recherche 2015 et aux crédits d'impôts compétitivité emploi 2013, 2015 et 2016 ont fait l'objet d'une mobilisation auprès de BPI FRANCE pour 1,2 M€. 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 2017 :

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31/03/2017	Provisions	Valeurs nettes au 31/03/2017
Clients et comptes rattachés	25 857	1 693	24 163
Autres créances	6 674		6 674
Comptes de régularisation	2 258		2 258
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	34 789	1 693	33 096

1.6.1.e Note 5 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/09/2017	31/03/2017
Valeurs mobilières de placement	641	304
Disponibilités	4 602	6 634
TOTAL ACTIF (Trésorerie et équivalents de trésorerie)	5 243	6 938
Soldes créditeurs de banque et lignes de crédit utilisées	-	5 092
TOTAL PASSIF (Dettes financières courantes)	-5 092	-11
TOTAL NET	151	6 928

1.6.1.f Note 6 – Informations sur le capital

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Le capital social est composé de 22 167 769 actions d'une valeur de 0,5 euro chacune au 30 septembre 2017. Aucune variation n'a eu lieu sur le premier semestre 2017/2018.

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 2017, 29 419 actions propres dans le cadre de ce contrat de liquidité, contre 25 838 actions au 31 mars 2017 ;

Il n'y a pas de Bons de Souscription d'Actions en circulation au 30 septembre 2017.

Actions gratuites

Aucun plan d'attribution d'actions gratuites en cours au 30 septembre 2017. Aucune charge n'a donc été comptabilisée au compte de résultat sur la période.

L'Assemblée Générale du 11 septembre 2015, a autorisé le Directoire à procéder, en une ou plusieurs fois, au rachat d'actions gratuites, pour une durée de 38 mois à partir de leur autorisation et à hauteur de 10% du capital social.

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

Aucun plan d'options d'achats d'actions en cours au 30 septembre 2017 tout comme au 31 mars 2017.

À noter que l'Assemblée Générale du 11 septembre 2015 a donné délégation au Directoire la possibilité de procéder à l'émission d'options de souscriptions d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription et ce dans la limite de 10% du capital social. À ce jour, cette délégation n'a pas été utilisée par le Directoire.

1.6.1.g Note 7 – Passifs non courants

En milliers d'euros	30/09/2017	31/03/2017
DETTES FINANCIERES NON COURANTES	7 062	7 660
Risques commerciaux	-	-
Engagements de retraite	3 992	3 793
TOTAL DES PROVISIONS NON COURANTES	3 992	3 793
TOTAL DES AUTRES PASSIFS NON COURANTS	11 053	11 452

La provision pour engagements de retraite ne fait pas l'objet d'une étude actuarielle au 30 septembre 2017 compte tenu de la stabilité des taux d'intérêts à long-terme sur le marché, des effectifs et des rémunérations par rapport au 31 mars 2017. L'augmentation de la provision sur le semestre (199 K€) a donc été calculée sur la base de la projection faite par l'actuaire en date du 31 Mars 2017.

Litiges clients

Les prestations du Groupe reposent sur une gamme de logiciels éprouvés et fonctionnant chez plusieurs milliers de clients. Les Clients peuvent utiliser les produits du Groupe GENERIX 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 1^{er} semestre de l'exercice 2017/2018, le Groupe GENERIX n'a connu aucun contentieux relevant de ce type de problématiques.

Il n'existe donc plus aucune provision de cette nature au 30 septembre 2017, comme au 31 mars 2017.

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 S.A. et / ou du Groupe GENERIX.

1.6.1.h Note 8 – Passifs courants

En milliers d'euros	30/09/2017	31/03/2017
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	19 793	22 689
Produits constatés d'avance	7 129	14 478
Dettes financières courantes	9 446	5 502
dont part à moins d'un an des emprunts et financements	4 354	5 491
dont Soldes créditeurs de banque et lignes de crédit utilisées	5 092	11
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	36 368	42 669
Risques sociaux (1)	164	128
Provision pour perte à terminaison (2)		
Autres charges		
TOTAL DES PROVISIONS COURANTES	164	128

(1) Risques Prud'homme : dont 5 litiges en cours au 30 septembre 2017.

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

Au 30 septembre 2017, GENERIX n'a pas comptabilisé de provisions pour pertes à terminaison relatives à des contrats au forfait.

1.6.2 Notes complémentaires au compte de résultat

1.6.2.a Note 9 – Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité sont principalement composés au 30 septembre 2017 de crédits d'impôts, proratisés sur le semestre, provenant des sociétés Generix Group France et Sologlobe pour 0,9 million d'euros dont 0,7 million d'euros au titre du crédit impôt recherche.

1.6.2.b Note 10 – Détail des charges de personnel

En milliers d'euros	30/09/2017	30/09/2016
Salaires et traitements (1)	13 686	11 590
Charges sociales	5 133	4 805
Sous-total	18 819	16 394
Charges liées aux régimes de retraite	168	139
Stocks options & actions gratuites		
Sous-total sans incidence sur la trésorerie	168	139
TOTAL	18 987	16 534

(1) La hausse du poste « charges de personnel » s'explique principalement par l'intégration de Sologlobe et Generix Group Vostok dans le périmètre de consolidation et la hausse des effectifs dans les filiales.

Effectif moyen de la période	30/09/2017	30/09/2016
France	324	309
Filiales étrangères (1)	145	81
Total	469	390

(1) Dont entrée de périmètre Sologlobe et Generix Group Vostok sur le second semestre 2016/2017 (53 salariés au 30 septembre 2017).

1.6.2.c Note 11 – Autres produits et charges opérationnels

Les autres charges opérationnelles de la période ne sont pas significatives.

Pour rappel, au 30 septembre 2016, ce poste correspondait principalement à des frais d'acquisitions pour 0,4 million d'euros.

1.6.2.d Note 12 – Résultat financier

En milliers d'euros	30/09/2017	30/09/2016
Différences positives de change	13	
Reprise nette de charges sur Dépréciation des immobilisations fin.	23	
PRODUITS FINANCIERS	36	0
Différences négatives de change (1)	-159	-3
Autres intérêts et charges assimilés	-6	-20
Dépréciation des immobilisations financières		
Charges liées aux retraites	-31	-28
CHARGES FINANCIERES	-196	-51
PRODUITS/CHARGES FINANCIERS NETS	-160	-51
COÛT DES EMPRUNTS	-124	-87
RÉSULTAT FINANCIER	-284	-138

(1) Au 30 septembre 2017, les différences de change proviennent principalement de la société Sologlobe (revalorisation CAD/USD).

1.6.3 Autres notes

1.6.3.a Engagements hors bilan

Engagements donnés

Les engagements donnés aux établissements bancaires au 30 septembre 2017 se détaillent comme suit :

Suite à l'octroi d'un emprunt de 4,5 millions d'euros permettant de financer l'acquisition de la société canadienne Sologlobe Logistiques Inc. en octobre 2016 (capital restant dû au 30 septembre 2017 de 3,6 millions d'euros), Generix 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	R2 inférieur	R3 supérieur
31/03/2017	3	0.5	Non testé
Dates de test	R1 inférieur ou égal	R2 inférieur	R3 supérieur
31/03/2018 à 31/03/2021	2.5	0.5	1.1

Les ratios R1 et R2 testés au 31 mars 2017 ont été respectés.

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

Engagements reçus

L'acquisition de la nouvelle filiale GMI Connectivity en date du 30 Avril 2015 a donné lieu à une garantie d'actif et passif.

D'un montant minimal de 25 K€ et maximal de 1 000 K€, elle a une durée d'application de 36 mois soit jusqu'au 30 Avril 2018.

1.6.3.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 430 K€ :

> 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 430 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.

	30/09/2017	30/09/2016
Rémunérations brutes versées à l'ensemble du Directoire (en milliers d'euros)	430	508
Effectif moyen	4	4,5

Les membres du Conseil de Surveillance percevront, au titre de l'exercice 2017-2018, des jetons de présence pour la somme maximum de 80 K€. Cette rémunération a été fixée par l'Assemblée Générale du 27 septembre 2017. Les jetons de présence au titre de l'exercice 2016/2017 ont été fixés à 80 K€ et seront versés au cours du second semestre 2017/2018.

Le Conseil de Surveillance du 21 novembre 2008 a autorisé l'affiliation de Monsieur Jean-Charles 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 5 K€.

> Avantages postérieurs à l'emploi

Ces avantages sont constitués des indemnités de fin de carrière. Au 31 mars 2017, ils représentaient une somme de 109 K€ (hors 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 1er avril 2009, et a été approuvé lors de l'Assemblée Générale du 15 septembre 2010.

> Paiement en actions

a) Plan d'actions gratuites attribué ultérieurement aux membres du Directoire

Aucun plan d'attribution d'actions gratuites en cours au 30 septembre 2017.

b) Attributions d'actions gratuites aux membres du Directoire intervenues au cours du semestre

Aucune action gratuite n'a été attribuée aux membres du Directoire au cours du semestre.

1.6.3.c Actifs et passifs éventuels

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

1.6.3.d Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement intervenu postérieurement à la clôture.

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 23 novembre 2017



Jean-Charles DECONNINCK
Président du Directoire

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

MAZARS

61, rue Henri Regnault
92400 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
59042 Lille Cedex
S.A.S. à capital variable

*Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles*

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2017 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 semestriels consolidés résumés de la société GENERIX SA, relatifs à la période du 1er avril au 30 septembre 2017, 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 de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - 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.

II - 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 Lille et à Courbevoie, le 24 novembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres
Antoine Moitié

MAZARS
Guillaume Devaux

Siège social

GENERIX GROUP FRANCE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance

Au capital de 11 083 884,50 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 – Arteparc -Bâtiment A
59 810 Lesquin

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

Établissement secondaire Generix Paris

8 rue Simone IFF – Immeuble le Trio – Bât B
75012 Paris

Tél. : +33(0)1 77 45 41 80

En France, Generix S.A. a également des bureaux
à Rennes et Clermont-Ferrand

Generix S.A. est présent à l'étranger grâce à ses filiales
(Belgique, Brésil, Espagne, Italie, Portugal, Canada, Russie)