

Shaping the Future
of the **Electrical**
PLM and **CAD**



Investors meeting – first half-year 2013/2014

Alain Di Crescenzo
Chairman and CEO

1st April 2014

A dynamic first half-year 2013/2014



Press release (FY 12/13)

Comptes annuels consolidés de l'exercice 2012/2013 (en normes IFRS)*

Toulouse, le 24 octobre 2013, le Groupe IGE+XAO annonce :

Une année 2012/2013 réussie

En euros	2012/2013	2011/2012	Evolution
Chiffre d'affaires	24 568 160	23 385 942	5,1%
Résultat opérationnel	5 914 864	5 355 127	10,5%
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	6 223 866	5 704 753	9,1%
Résultat net – Part du Groupe	4 603 863	4 304 874	6,9%

Sur l'exercice 2012/2013, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe IGE+XAO atteint **24 568 160 €**, soit une progression de **5,1%**, supérieure à celle de l'exercice précédent (4,9%). Cet accroissement de l'activité s'inscrit dans la tendance observée au premier semestre de la période, soit une forte dynamique au niveau des Grands Comptes, couplée à la bonne tenue de l'activité à l'international, notamment en Europe du Nord.

Le résultat opérationnel, en hausse de 10,5%, s'établit à 5 914 864 €. Cette augmentation résulte à la fois de l'accroissement de l'activité et de la bonne maîtrise des charges d'exploitation. La rentabilité opérationnelle bénéficie de ces bons résultats et passe de 22,9% à 24,1%. Le résultat net s'élève quant à lui à 4 603 863 € pour 4 304 874 € un an plus tôt, soit une progression de 6,9%, générant une marge nette** de 18,7% (18,4% sur l'exercice précédent).

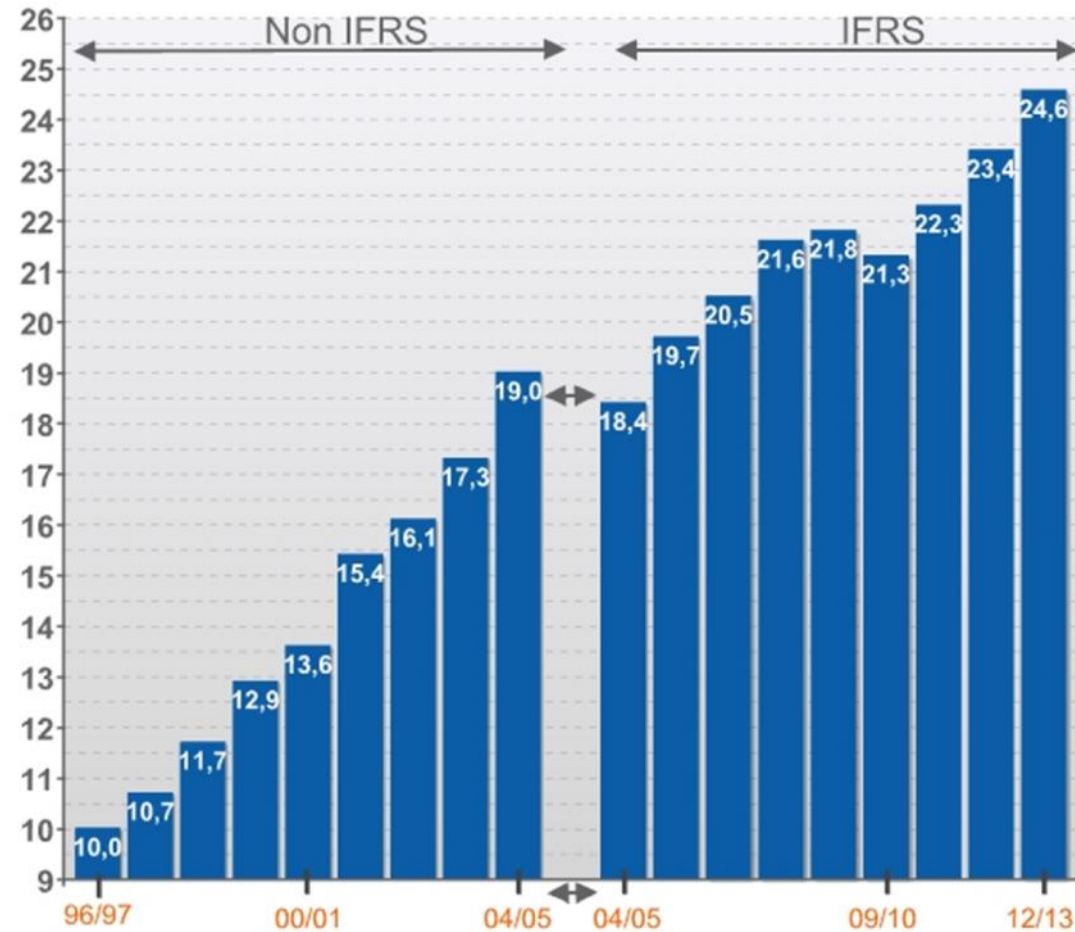
Fort de cette dynamique, le Groupe entend poursuivre son développement avec la création à court terme d'une filiale au Mexique et le maintien de ses efforts en matière de recherche et développement. Enfin, conformément à son «Business Plan», IGE+XAO prévoit de réaliser ces opérations tout en préservant un niveau élevé de rentabilité

* Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 18 octobre 2013 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Annuelle.

** Marge nette : résultat net / chiffre d'affaires

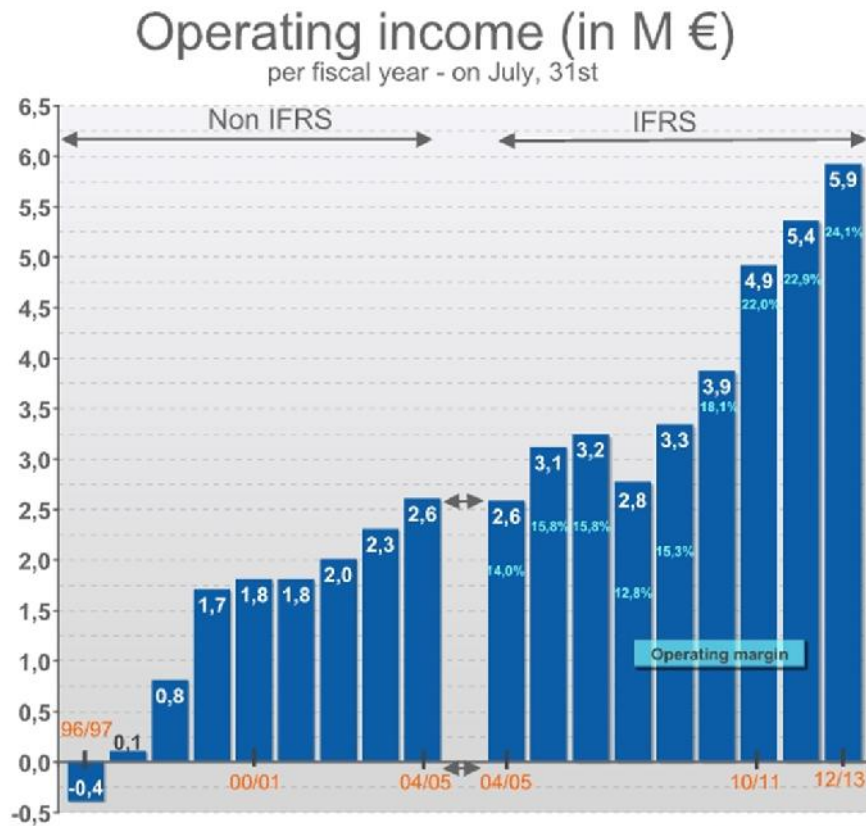
Turnover evolution (FY 12/13)

Global turnover (in M €)
per fiscal year - as of July, 31st

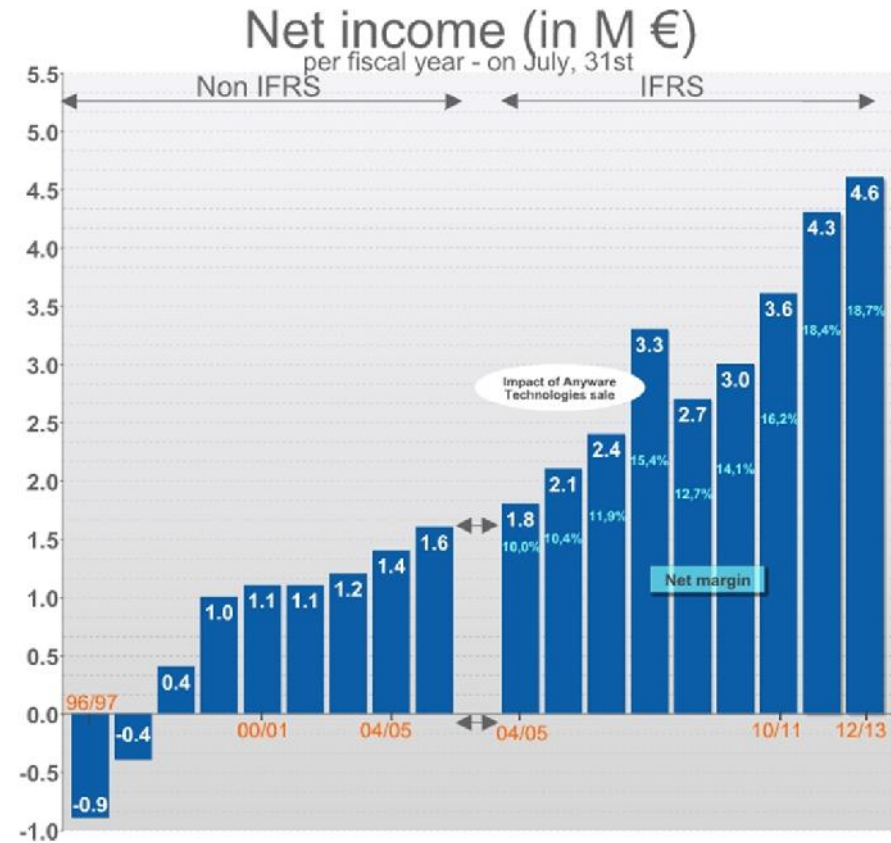


+ 5,1%

Profit evolution (FY 12/13)



+ 10,5%



+ 6,9%

Press release

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre de l'exercice 2013/2014 (en normes IFRS)*

Toulouse, le 12 décembre 2013, le Groupe IGE+XAO annonce :

Chiffre d'affaires en hausse de 6,1%

Sur le premier trimestre 2013/2014, IGE+XAO affiche un chiffre d'affaires consolidé de **5 680 147 euros** contre 5 356 297 en 2012/2013, soit une croissance de **6,1%**. L'activité a bénéficié de la bonne dynamique de l'activité grands comptes tant en France qu'à l'étranger.

Sur la période, les activités R&D et « corporate » ont été particulièrement denses avec notamment l'acquisition de 51% des parts sociales de la société de diffusion de logiciels IGE+XAO Danmark A/S, anciennement dénommée CADdy Danmark A/S, dont le Groupe détenait 49%. IGE+XAO Danmark A/S représente 5 000 licences installées, un chiffre d'affaires annuel de 1,2 million d'euros, une trésorerie nette de 1,4 million d'euros et une rentabilité opérationnelle de plus de 25%.

Sur l'exercice et malgré un contexte économique mondial tendu, IGE+XAO prévoit le lancement de nouvelles versions de ses logiciels phares ainsi que la poursuite de sa politique volontariste d'implantation à l'international. Fidèle à ses principes, le Groupe effectuera ces opérations tout en maintenant un haut niveau de rentabilité.

Press release

Toulouse, le 12 décembre 2013, le Groupe IGE+XAO annonce :

La prise de contrôle de son distributeur danois

Le Groupe IGE+XAO annonce la prise de contrôle de la société de diffusion de logiciels **IGE+XAO Danmark A/S** anciennement dénommée CADdy Danmark A/S. Le Groupe, qui détenait 49% de la société danoise depuis 2001, rachète ainsi les 51% des parts sociales restantes. Du fait de la forte capacité d'autofinancement de IGE+XAO, cette opération est réalisée sans recours à l'endettement.

A l'image du Groupe, IGE+XAO Danmark A/S dispose à la fois de solides fondamentaux et d'une position de 1er rang sur son territoire avec 5 000 licences installées, un chiffre d'affaires de 1,2 million d'euros, une trésorerie nette de 1,4 million d'euros et une rentabilité opérationnelle de plus de 25%.

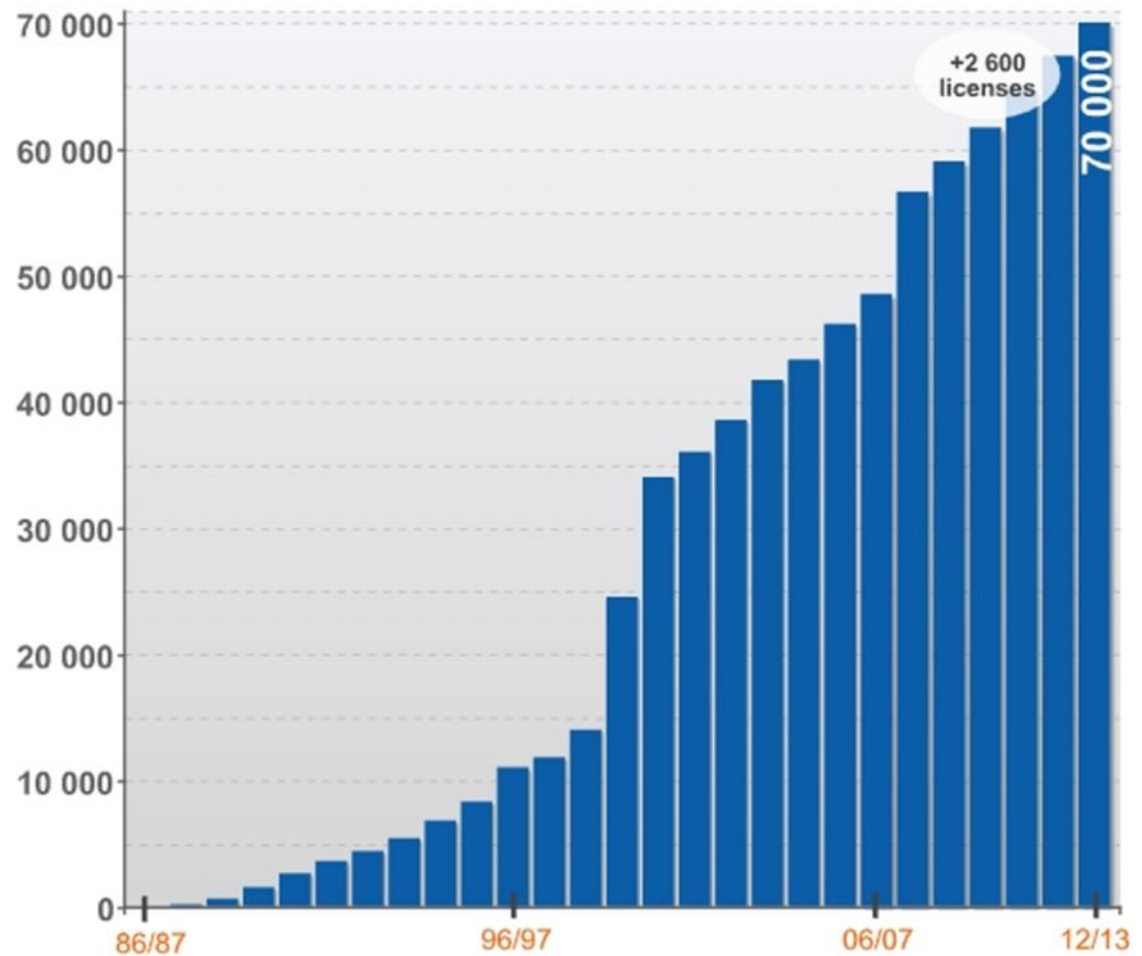
Cette acquisition permet au Groupe de renforcer sa position en Europe, notamment en Europe du Nord, qui représente un marché dynamique et à fort potentiel. IGE+XAO entend ainsi étendre son leadership au Danemark et accélérer la pénétration des marchés suédois et norvégien.

Sur l'année 2014, IGE+XAO poursuivra sa stratégie volontariste à l'international avec l'ouverture d'une filiale de distribution au Mexique et d'une agence commerciale en Russie.

Number of licenses sold

Licenses sold as of 31/01/2014
 Without Denmark: **71 657**
 With Denmark: **79 724**

Number of licenses sold
 per fiscal year - as of July, 31st



Share value evolution

IGE+XAO's share value in €
Monthly average closing price



Press release Comptes consolidés du 1^{er} semestre de l'exercice 2013/2014 (en normes IFRS)*

Toulouse, le 27 mars 2014, le Groupe IGE+XAO annonce :

Un bon premier semestre 2013/2014

En euros	31 janvier 2014 (6 mois)	31 janvier 2013 (6 mois)	Evolution
Chiffre d'affaires	12 570 465	11 812 132	+6,4%
1 ^{er} trimestre (du 1er août au 31 octobre)	5 680 147	5 356 297	+6,1%
2 ^e trimestre (du 1er novembre au 31 janvier)	6 890 318	6 455 835	+6,7%
Produits d'exploitation	13 011 159	12 313 417	+5,7%
Charges d'exploitation	(9 575 675)	(9 331 378)	+2,6%
Résultat opérationnel courant	3 435 485	2 982 039	+15,2%
Résultat opérationnel	3 473 485	2 982 039	+16,5%
Résultat net – porteurs de capitaux propres	2 568 713	2 262 372	+13,5%

Chiffre d'affaires : +6,4%
Résultat opérationnel : +15,2%
Marge opérationnelle : 27,6%

Sur le premier semestre 2013/2014, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe IGE+XAO a progressé de 6,4%, pour atteindre 12 570 465 euros contre 11 812 132 euros un an plus tôt. L'activité commerciale a notamment bénéficié de la bonne dynamique de l'activité grands comptes tant en France qu'à l'étranger. Sur le plan technique, la période a été dense avec la sortie de la nouvelle version V7R2 du logiciel SEE Electrical (logiciel de Conception Assistée par Ordinateur électrique dédié aux PME-PMI) et le lancement de SEE Web Catalogue, nouveau service permettant le téléchargement de catalogues de matériel électrique directement exploitables dans les logiciels IGE+XAO.

L'évolution favorable du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une bonne maîtrise des charges d'exploitation (+2,6%), d'où une forte progression de la rentabilité du Groupe. Ainsi, le résultat opérationnel atteint 3 473 485 euros, en nette évolution (+16,5%) par rapport au premier semestre 2012/2013, tandis que le résultat net s'élève à 2 568 713 euros affichant une croissance de 13,5%. Enfin, les ratios de rentabilité de l'entreprise progressent sensiblement avec une marge opérationnelle* qui gagne 2,4 points pour s'établir à 27,6% et une marge nette** qui franchit le seuil des 20% pour atteindre 20,4%.

Sur le plan financier, IGE+XAO améliore sa structure avec, au 31 janvier 2014, des capitaux propres qui s'élèvent à 26 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de près de 26 millions d'euros.

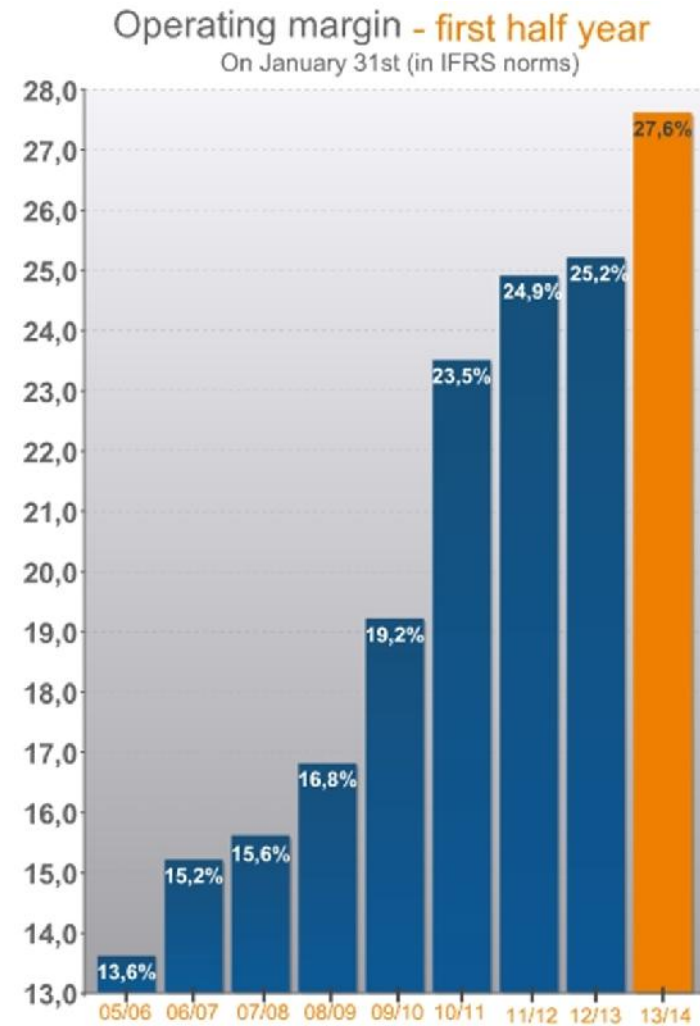
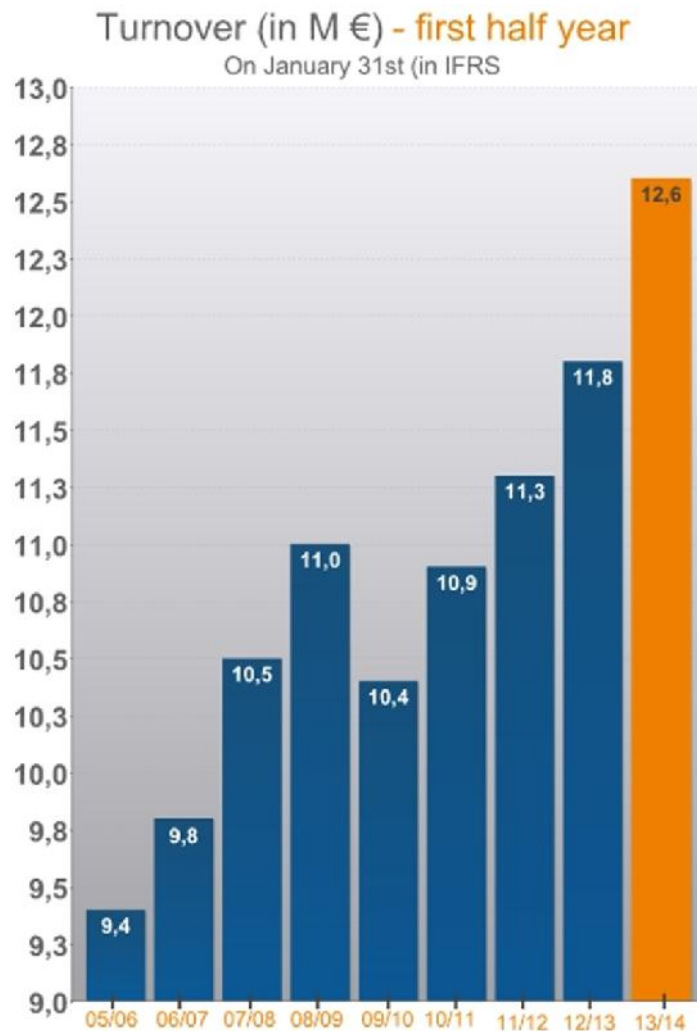
Fort de ses résultats et de ses solides fondamentaux, le Groupe, tout en préservant son niveau de rentabilité élevé, entend poursuivre son développement en associant croissance organique durable et opportunités de croissance externe.

* résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires.

** résultat net rapporté au chiffre d'affaires

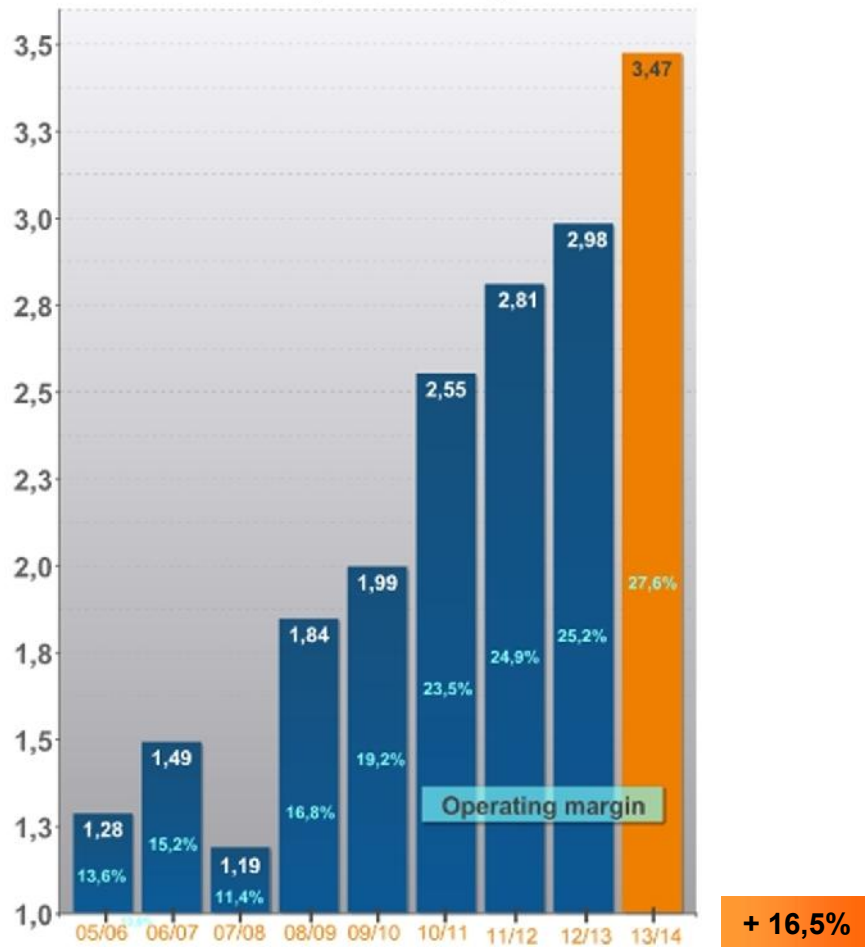
NB : Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2014 ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des commissaires aux comptes de la société IGE+XAO et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.

Turnover and Margin evolutions

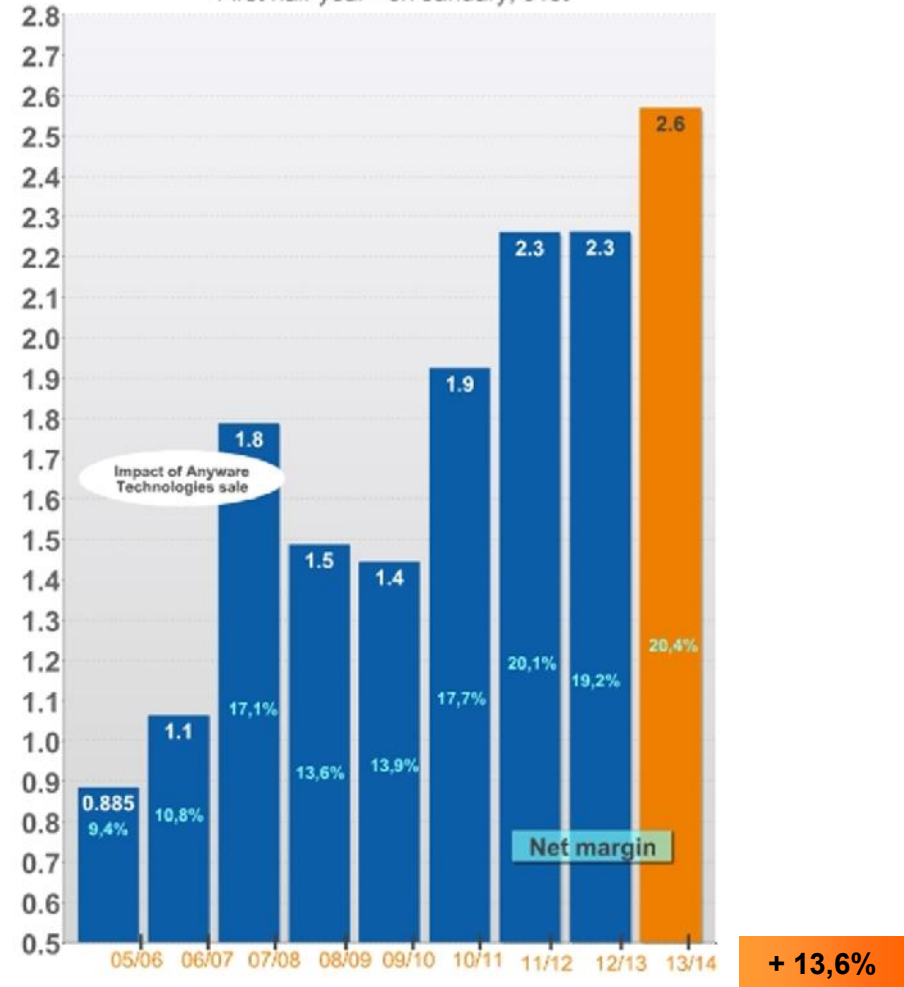


Profit evolution

Operating income (in M €) - first half year
First half-year - on January, 31st



Net income (in M €) - first half year
First half-year - on January, 31st



Focus on 2013/2014 first half-year financial statements



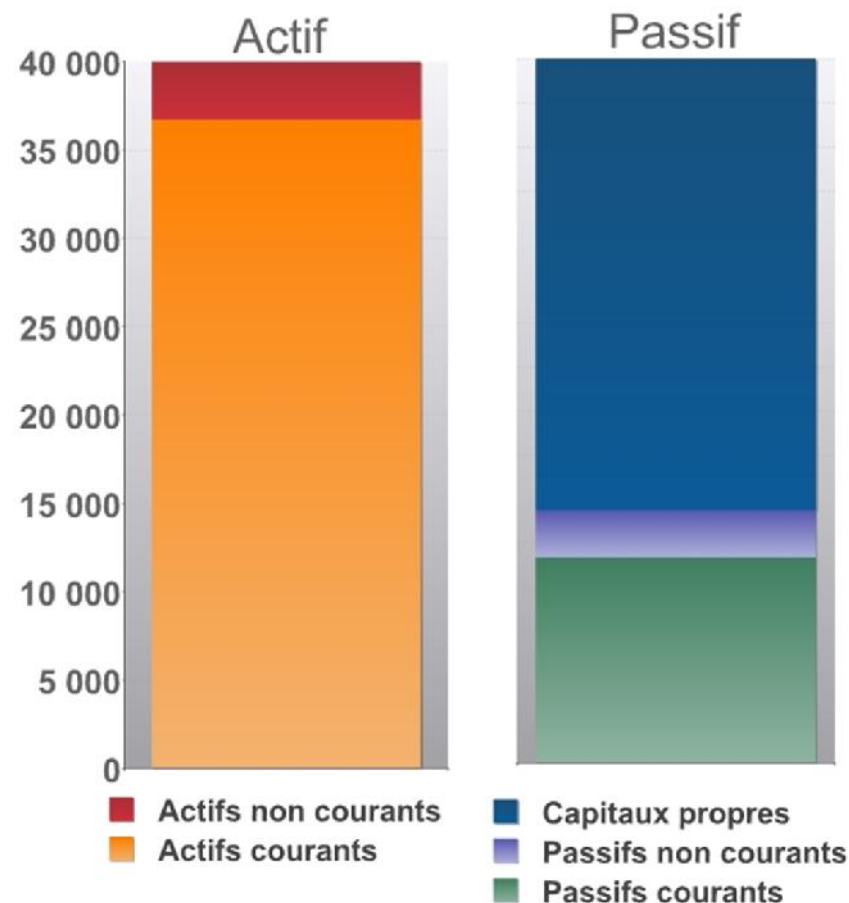
Profit & loss (IFRS)

En milliers €	31/01/2014	31/01/2013	Evolution
Chiffre d'affaires	12 570	11 812	6,4%
Total produits d'exploitation	13 011	12 313	5,7%
<i>Dont Crédit Impôt Recherche</i>	393	475	-17,3%
Achats et charges externes	-2 611	-2 543	2,7%
Charges de personnel	-6 380	-6 265	1,8%
Impôts et taxes	-235	-237	-0,8%
Dotations amortissements et provisions	-277	-273	1,5%
Autres charges opérationnelles	-73	-13	461,5%
Total Charges d'exploitation	-9 576	-9 331	2,6%
Résultat opérationnel courant	3 435	2 982	15,2%
Résultat opérationnel	3 473	2 982	16,5%
Résultat financier	103	152	-32,2%
Résultat net part du Groupe	2 569	2 262	13,6%

Balance sheet (IFRS)

Actif en milliers €	31/01/2014	31/01/2013
Actifs non courants	3 879	3 475
Actifs courants	36 689	32 813
<i>Dont Disponibilités</i>	25 816	22 523
TOTAL	40 568	36 288

Passif en milliers €	31/01/2014	31/01/2013
Capitaux propres	26 247	22 395
Passifs non courants	2 673	2 328
Passifs courants	11 648	11 565
<i>Dont PCA</i>	6 225	5 520
TOTAL	40 568	36 288



Cash Flow (IFRS)

En milliers €	31/01/2014	31/07/2013	31/01/2013
Résultat net - porteurs de CP de la Société	2 569	4 604	2 262
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2572	4 876	2 709
Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement	-63	-373	-166
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement	-1085	-1 221	-1 146
Variation de trésorerie brute	1 424	3 282	1 397
Incidences des variations du taux de change	-10	-77	-31
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 414	3 205	1 366
Trésorerie en début d'exercice	24 402	21 197	21 197
Trésorerie en fin de période	25 816	24 402	22 523
Variation de trésorerie nette	1 414	3 205	1 326

Focus on 5 significant topics



IGE+XAO's DNA (1/3)

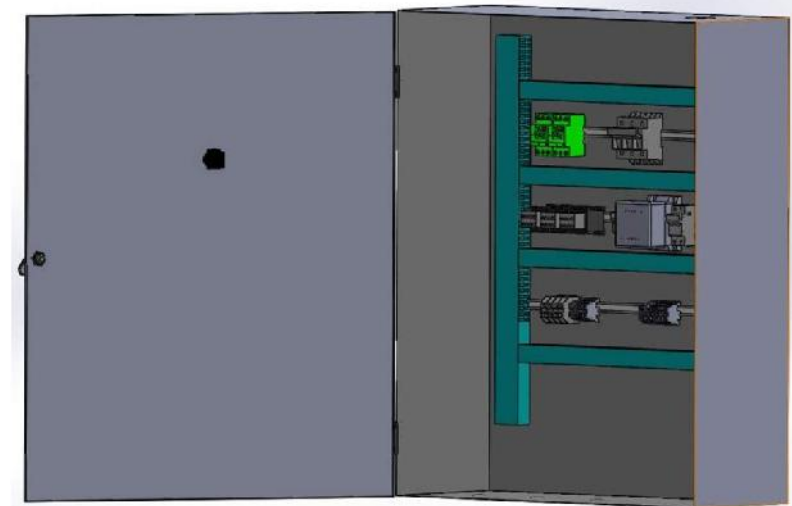
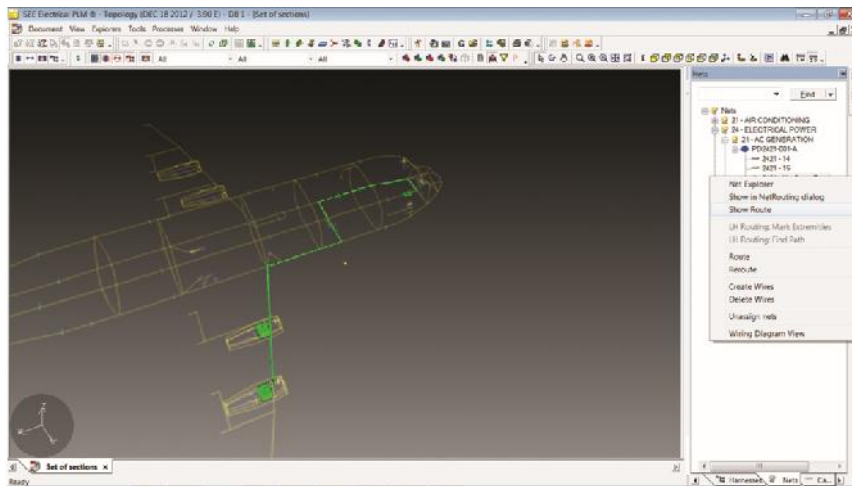
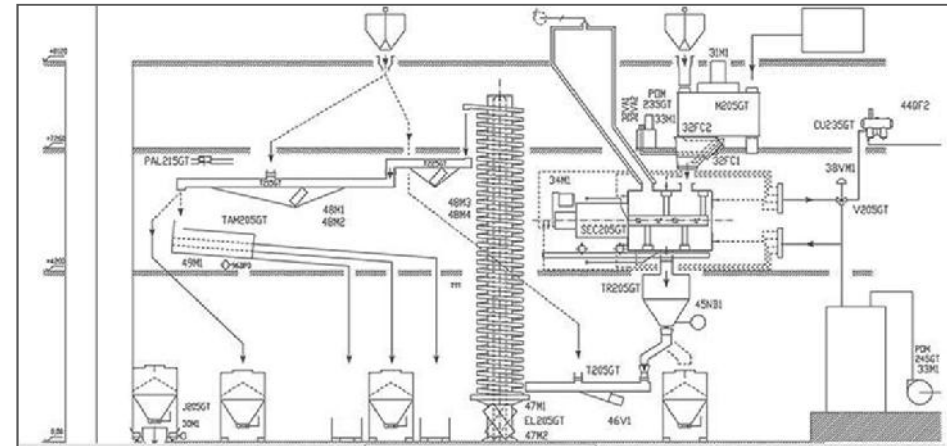
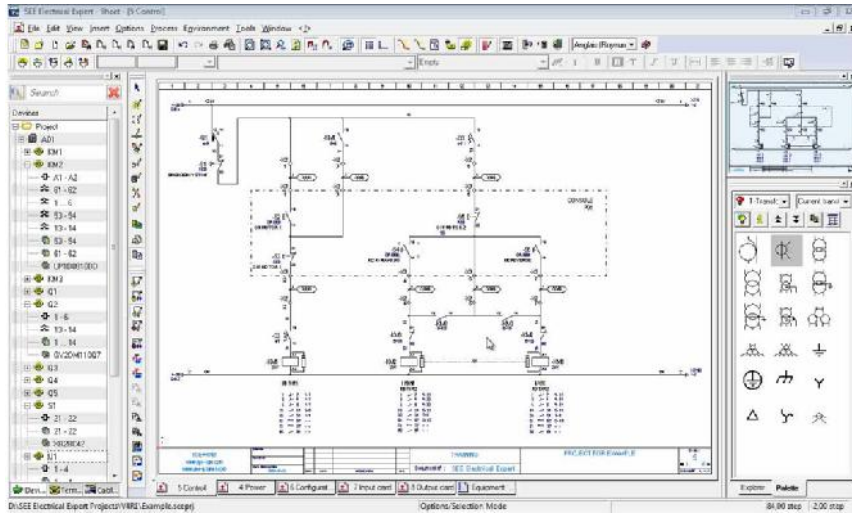
One business since 1986: Software Editor

- In:
 - Conception Aided Design (CAD),
 - Product Lifecycle Management (PLM).

- Dedicated to:
 - Electrical installations,
 - System design.

- For:
 - All type of industries.

IGE+XAO's DNA (2/3)



IGE+XAO's DNA (3/3)



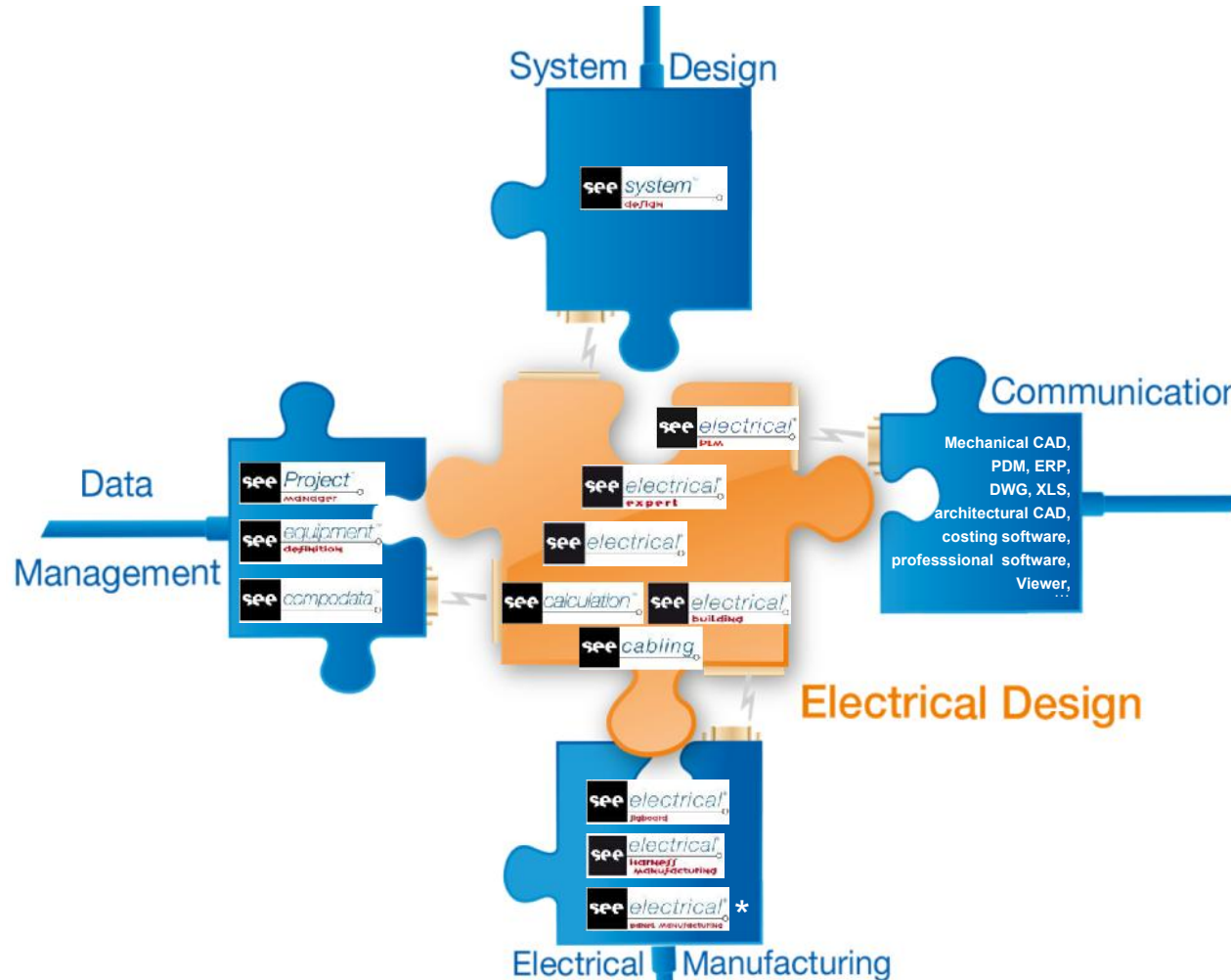
- Experience:** 27 years.
- Expertise:**
- Only one business since 27 years: software Editor dedicated to Electrical.
 - 259 people (on 373) focused on development, services, customization, support and training.
- Company size:** 373 people dedicated to Electrical CAD and PLM market.
- Customer base:** 35 000 customers, 70 000 licenses.
- International presence:**
- Direct sales network: 26 sites in 17 countries.
 - Indirect sales network: 34 business partners in 30 countries.
- Innovation:** R&D investments representing about 25% of the turnover.
- Transparency & corporate social responsibility:**
- Governance (audit committee, compensation committee, independent administrators), sustainable development.
 - Operations (listed since march 1997).
- Financial strength:** 1 year turnover in cash and high profitability level.

Focus on 5 significant topics



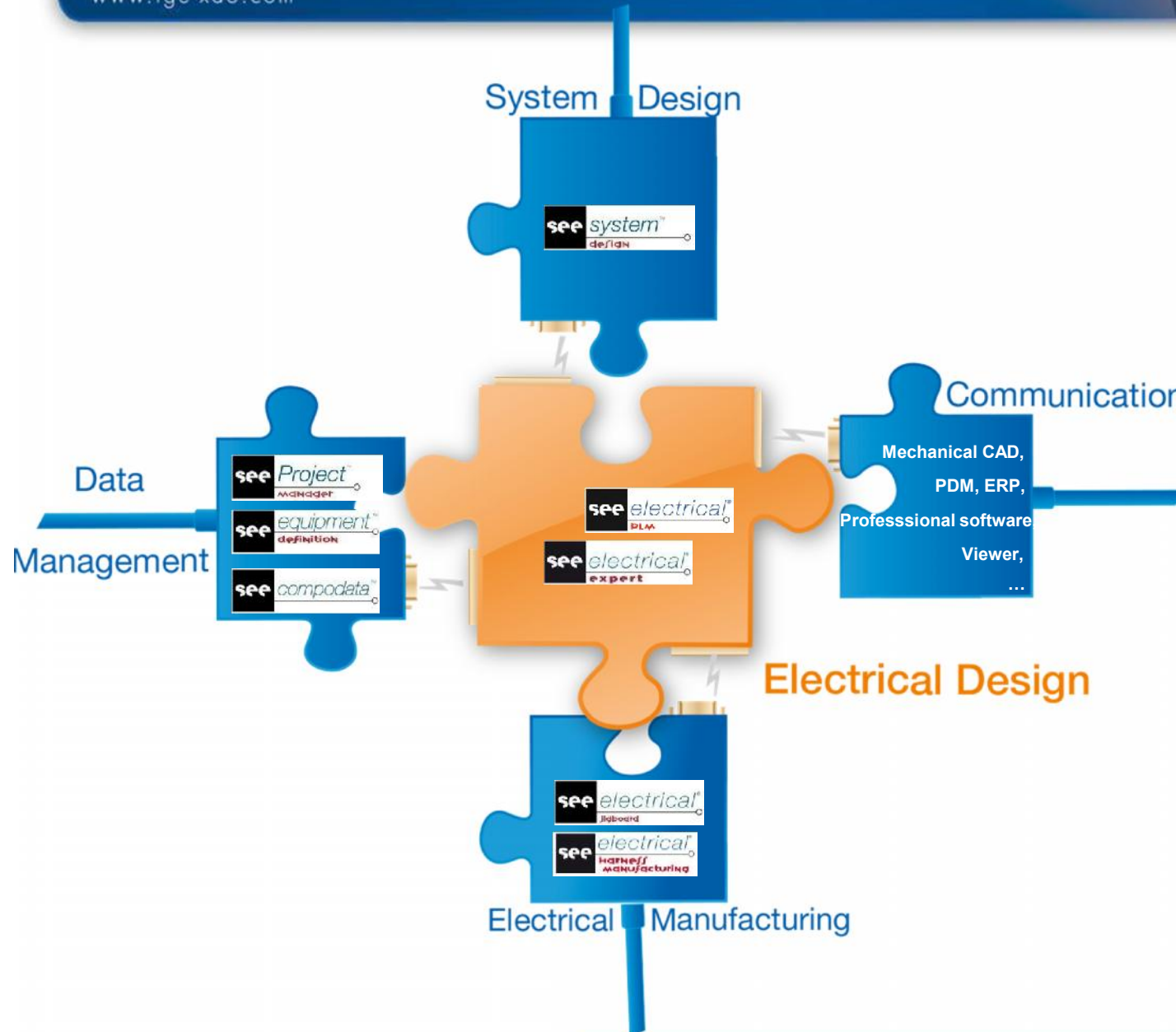
IGE+XAO software portfolio

13 products, 5 domains & 8 strategic industries



-  Aerospace
-  Automotive
-  Railway
-  Shipbuilding
-  Equipment & Machinery
-  Automation & Plant
-  Power generation & Energy
-  Construction

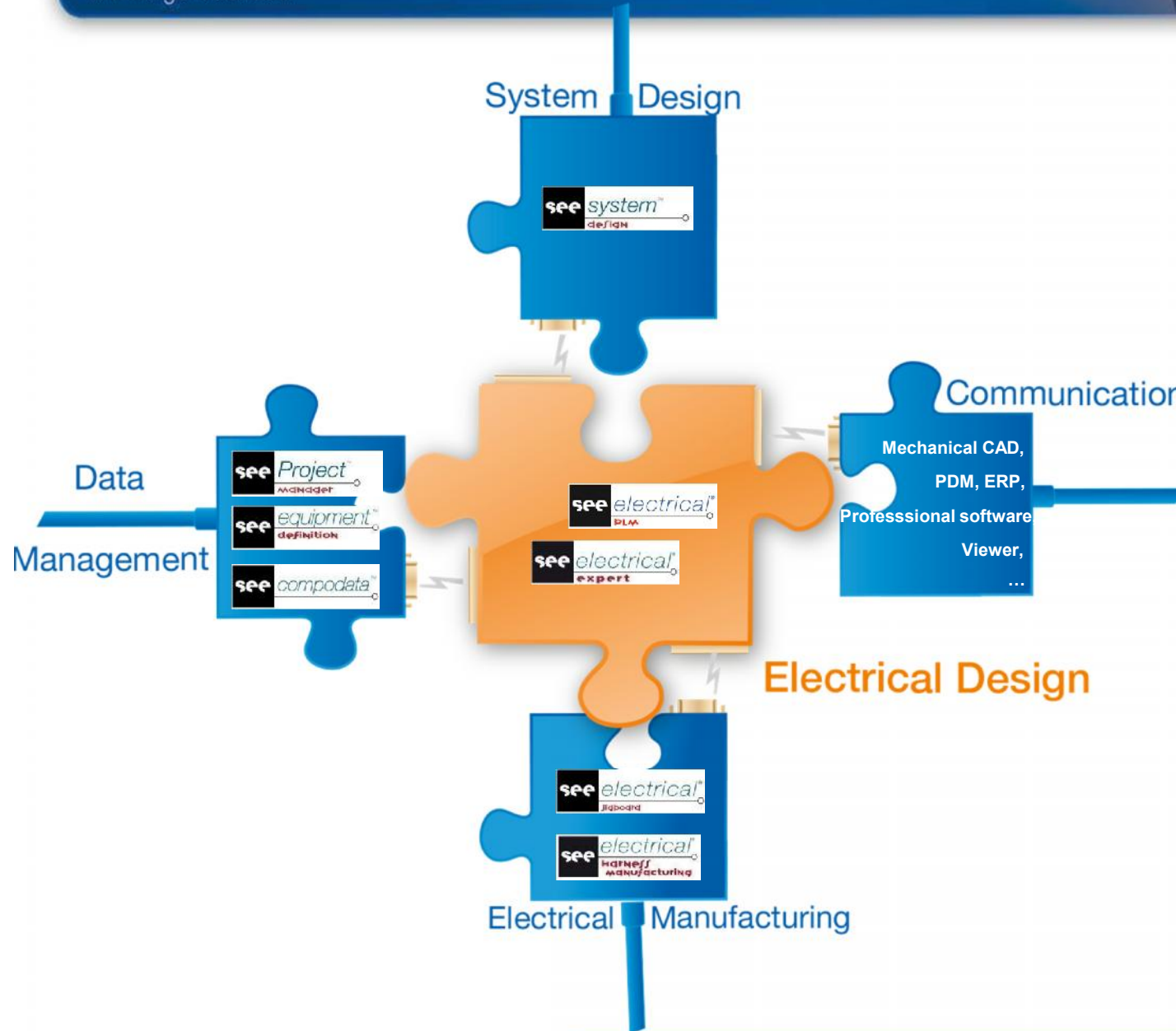
* In progress



Includes: civil and military aircraft - space equipments...

Industry driver: "all electrical" aircraft / more & more equipment / increased cabling complexity / advanced materials / eco efficiency / heterogeneous tools

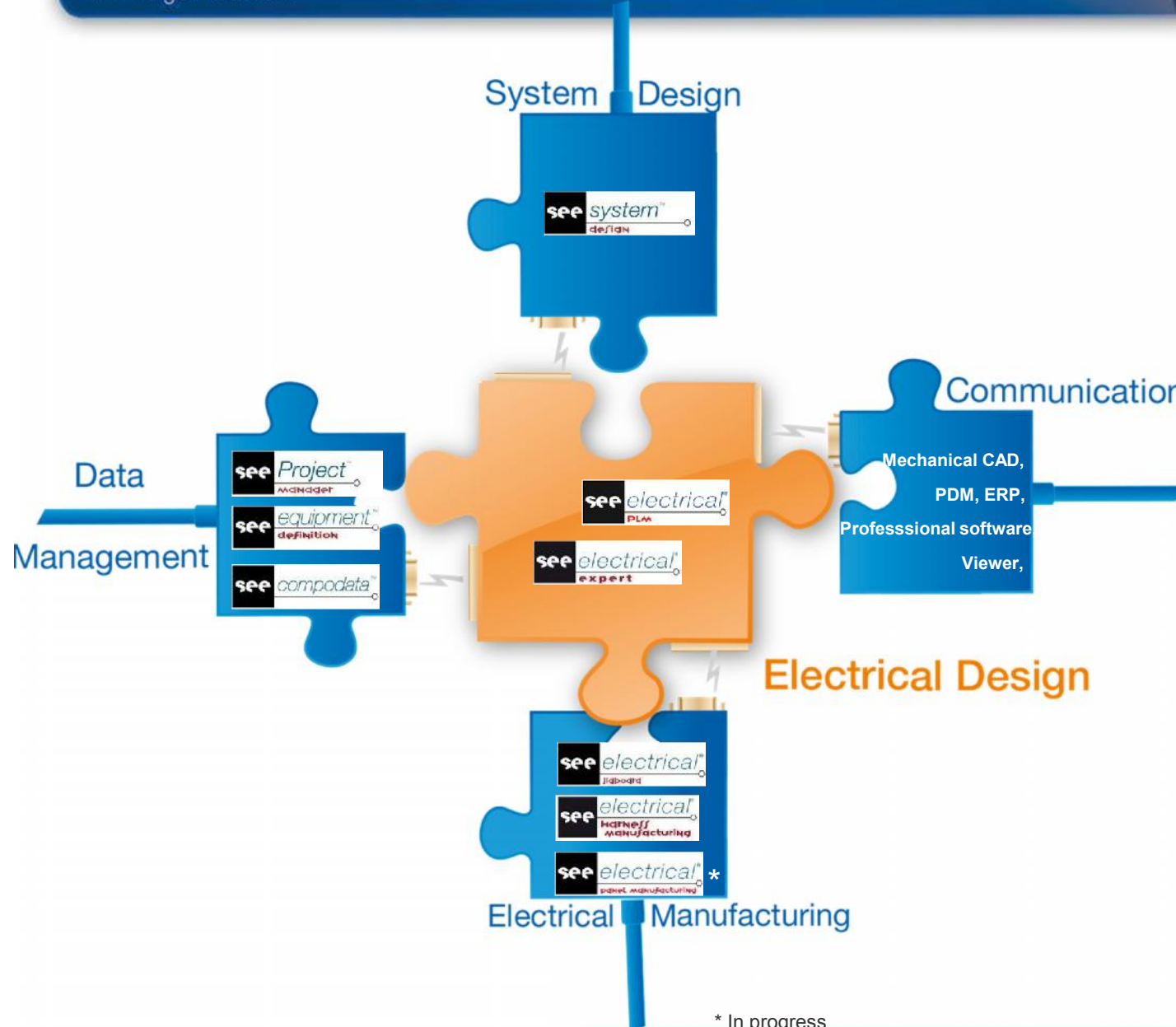
IGE+XAO competitive advantage: a powerful PLM suite / a complete offer from design to manufacturing / strong information system integration / expertise gained from customer collaboration / scalable (from stand alone to PLM) / 2D-3D approach / prestigious customers / automatic schematic generation



Includes: commercial vehicles - industrial vehicles - trucks - buses...

Industry driver: CO² reduction - green energy / shorter development time / option management / increasingly complex electronic content

IGE+XAO competitive advantage: a powerful PLM suite / automotive specific functions / strong information system integration / configuration (options & variants) management / traceability / re-usability / from functional design to wire harness manufacturing & after sales documentation / automatic schematic generation

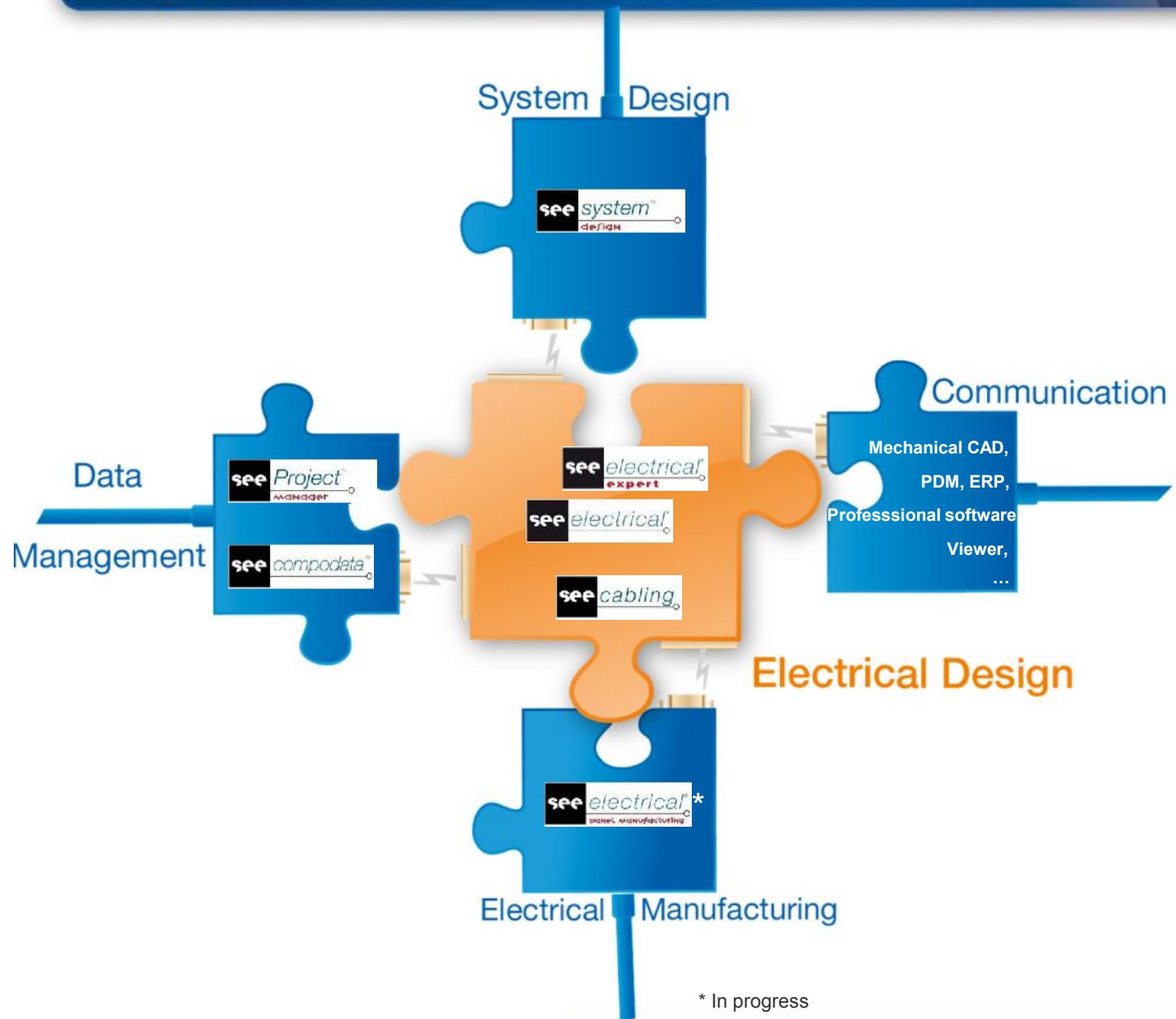


Includes: railway equipment
...

Industry driver: "intelligent train" / equipment reliability / safety / eco efficiency / more & more comfort and services

IGE+XAO competitive advantage: a powerful PLM suite / railway specific functions / strong information system integration / traceability / re-usability

* In progress

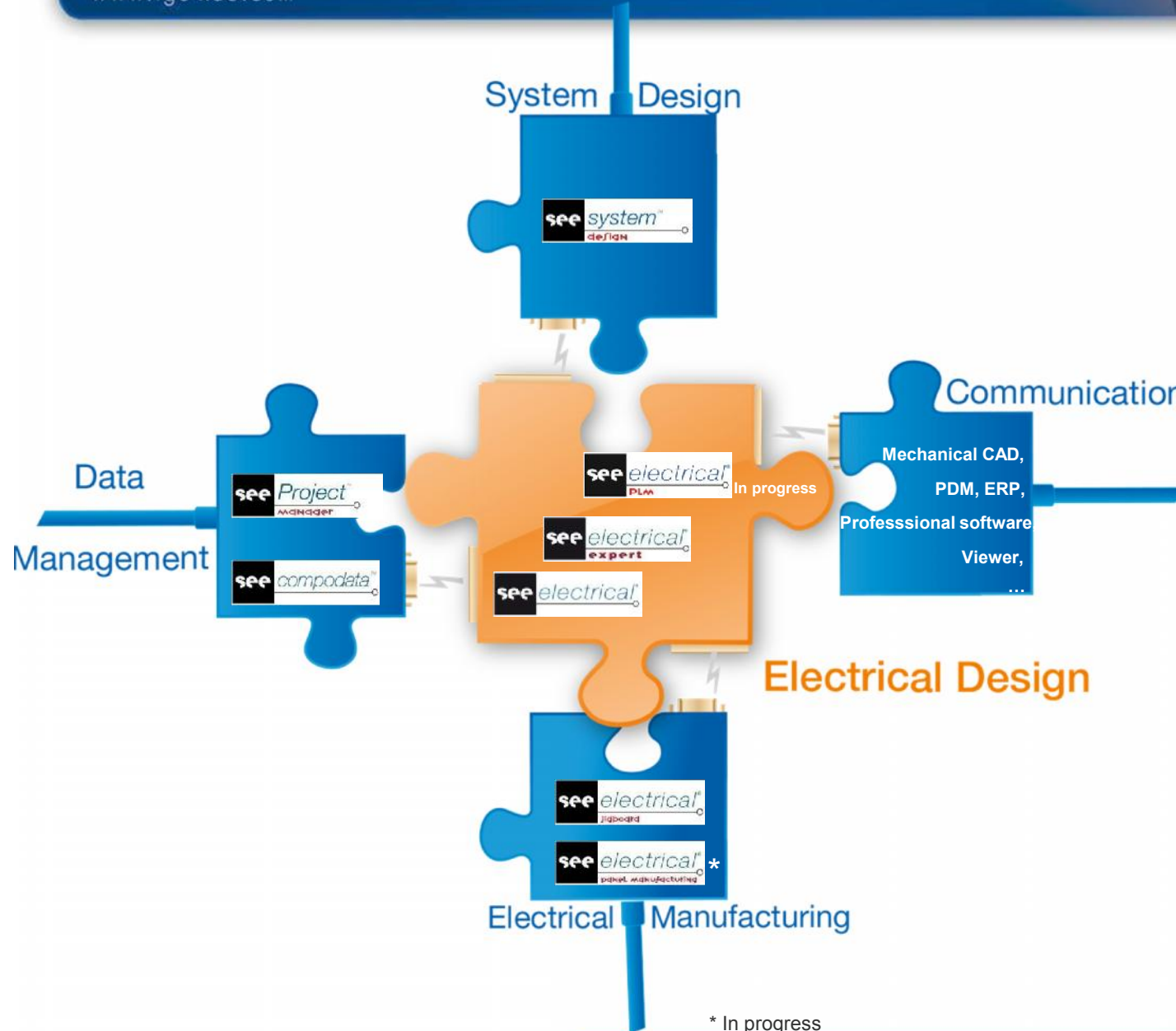


Includes: civil and military ship construction - boat construction...

Industry driver: "smart" ship / increasing number of equipment / Operational condition guarantee / ship lifelong evolutions / cost optimization

IGE+XAO competitive advantage: a complete Visio-based offer that goes from functional design to schematics & cabling generation / communication capabilities (PLM & CAD integration) / collaborative design / multi function (hydraulics, ...) / configuration management (options & variants, versioning/maturity)

* In progress

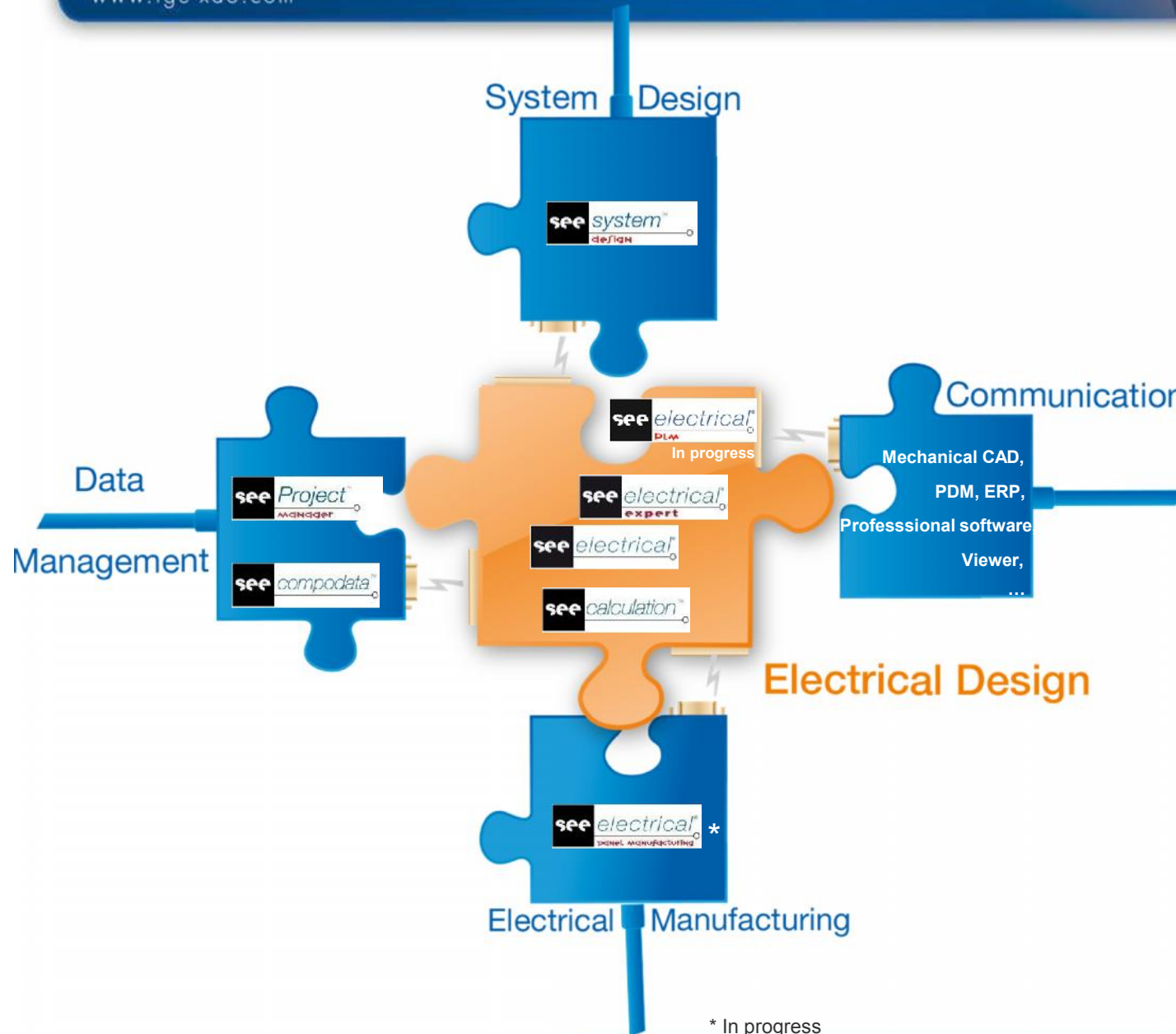


Includes: various equipment manufacturing (industrial equipment, household appliances, high tech...) as well as machinery for various industries

Industry driver: more and more complex equipment / customization / reliability / more & more wire harnesses

IGE+XAO competitive advantage: a solution for every company size / one of the most complete offers on the market / communication capabilities / customizable and scalable solutions / expertise from large customer base / strong partnership with key electrical equipment players / wire harnesses expertise / automatic schematic generation

* In progress

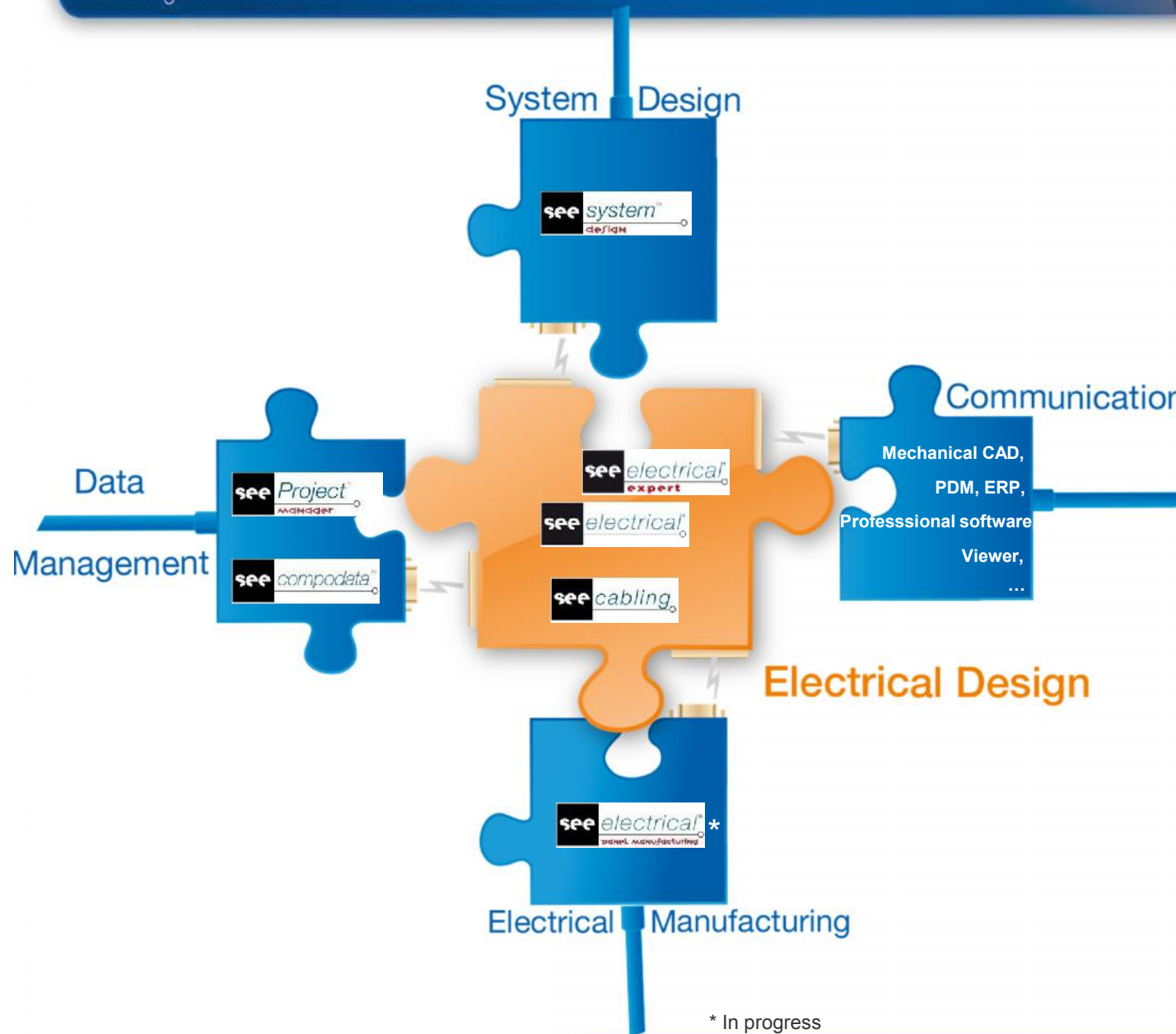


Includes: industrial premises & plant service providers (maintenance...)

Industry driver: tight capital / lifetime cost optimization / reliability / predictive maintenance / flexibility / higher production frequencies / production line retrofit

IGE+XAO competitive advantage: a solution for every company size / one of the most complete offers on the market/ communication capabilities / customizable and scalable solutions / complete environment (CEI, IEC, symbols,...) / "easy to use" packages / IGE+XAO's historical market / large customer base / quality verification functions

* In progress

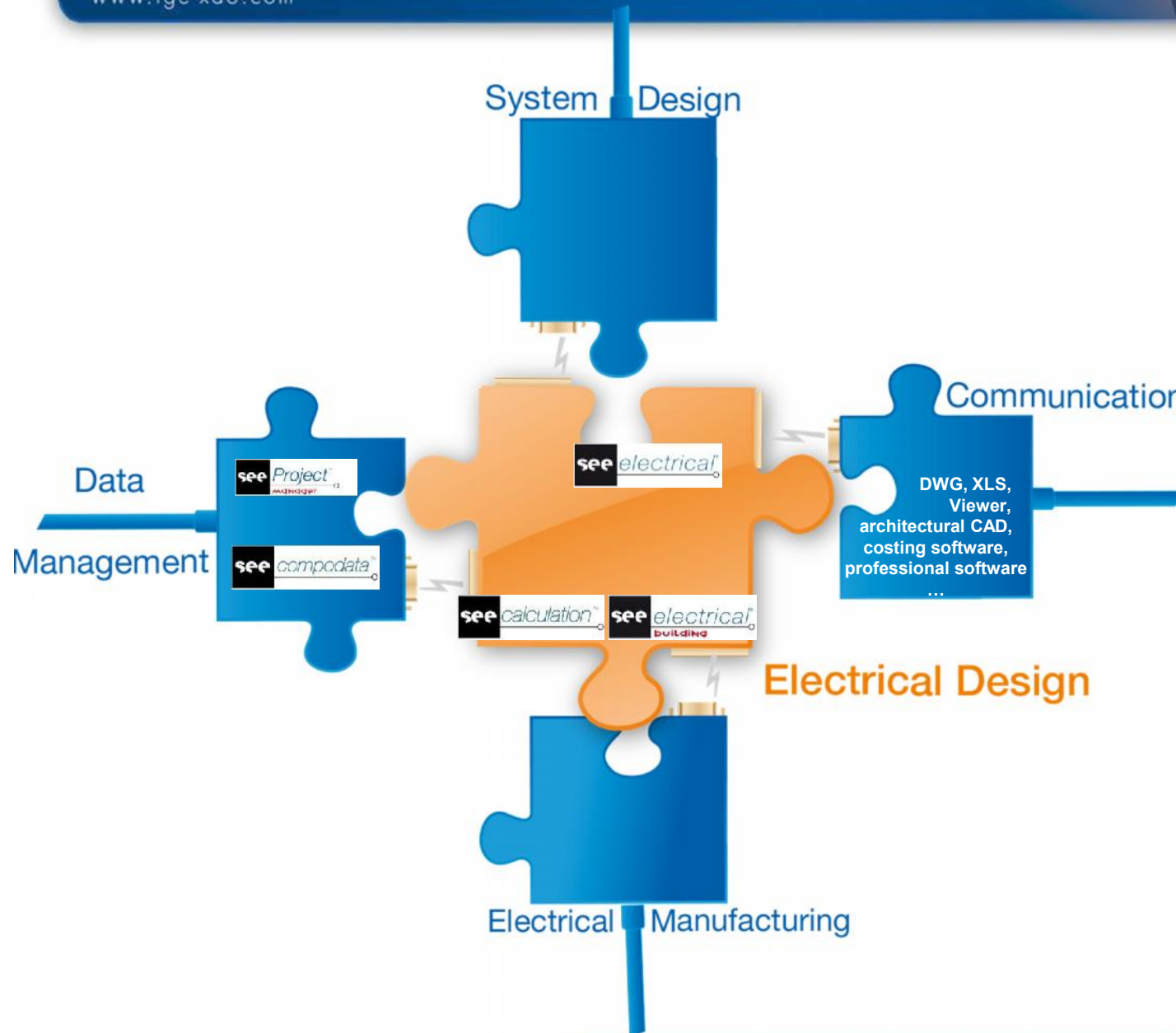


Includes: hydraulic, nuclear, solar, thermal, wind, energy equipment

Industry driver: safety / alternative & sustainable energies / smart supply and demand / smart grid / 24-7 operations / environmental regulations

IGE+XAO competitive advantage: a complete offer from a powerful Visio-based offer to "on-the-shelf" easy-to-use packages / communication capabilities / very large project management / collaborative solution / customizable and scalable solutions

* In progress

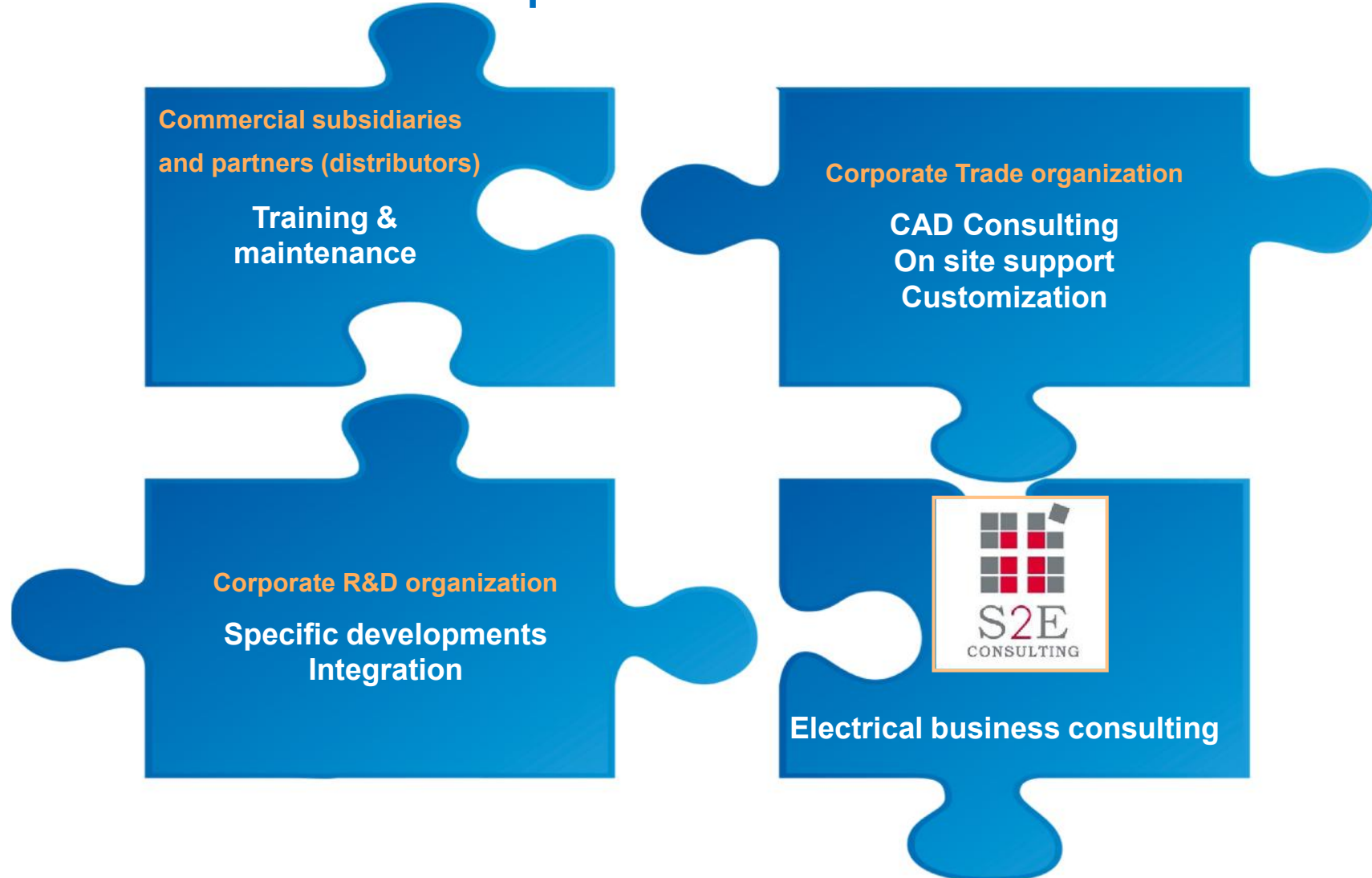


Includes: building construction (residential - non-residential) - heavy and civil engineering...

Industry driver: smart buildings / increasing number of equipment (datacom) / importance of standards / regulations

IGE+XAO competitive advantage: automatic schematic generation / an 'all in one' & 'easy to use' product / integrated calculation package/ communication capabilities

IGE+XAO services portfolio - 4 levels of added-value services



Focus on 5 significant topics



A corporate strategy based on 4 points:

- Covering all the Electrical PLM&CAD market
- A strong international presence
- A significant dynamic of innovation
- Constant improvement of the Group's business model

Covering all the Electrical PLM&CAD market:

13 products, 8 strategic industries, 5 domains and 3 levels of offers



Aerospace



Railway



Equipment & Machinery



Power generation & Energy



Automotive



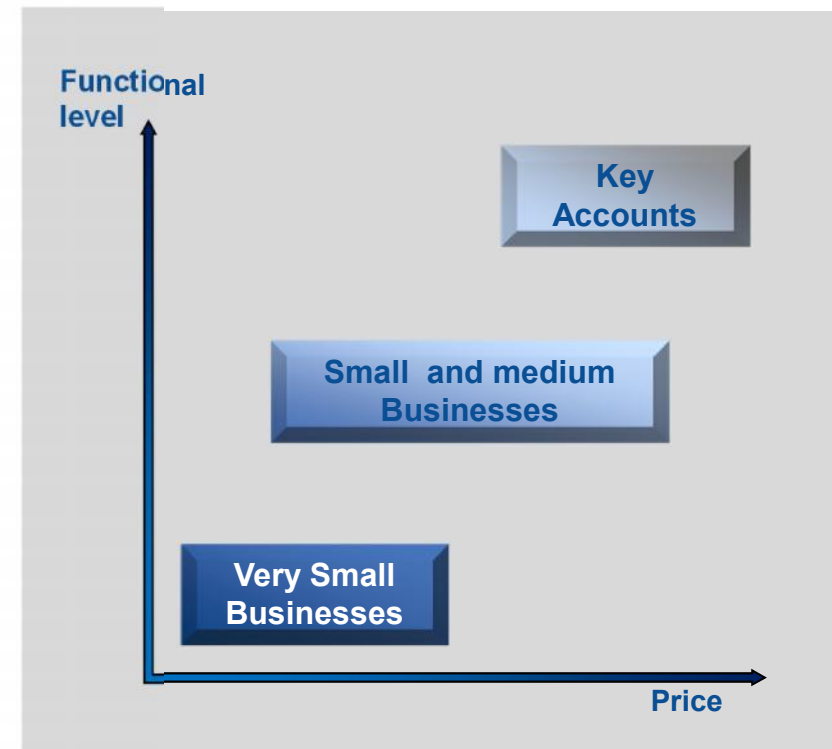
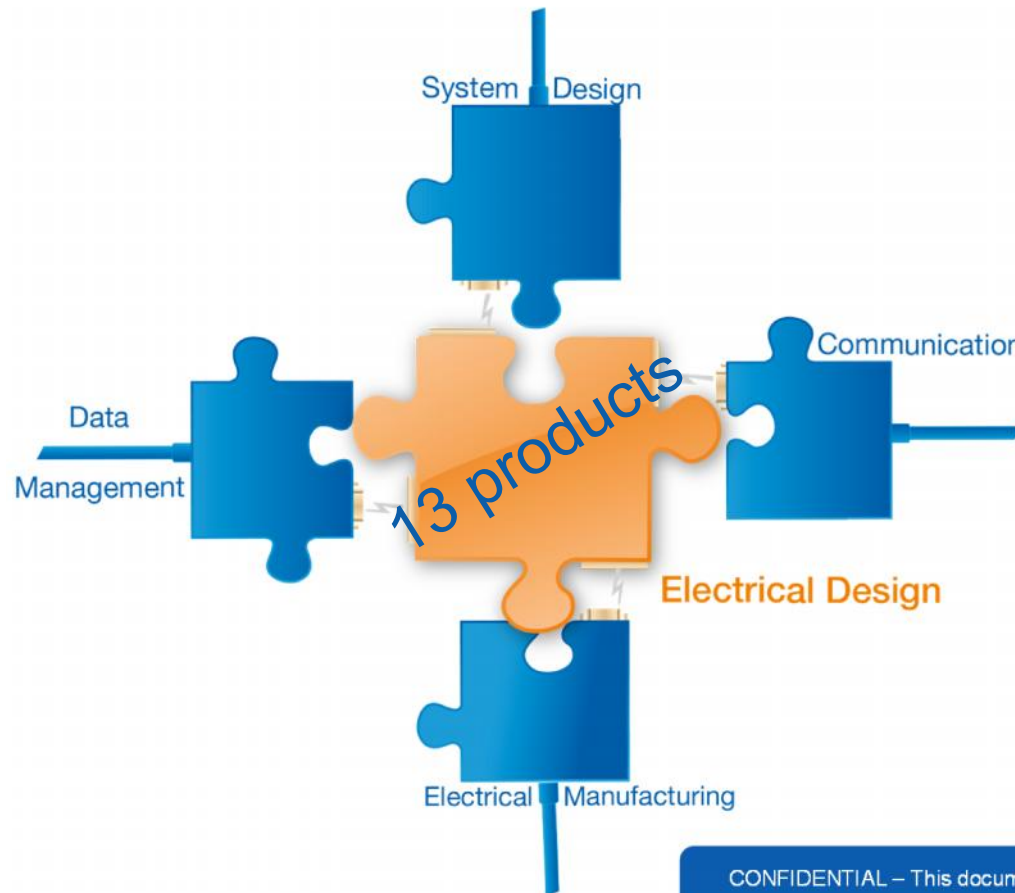
Shipbuilding



Automation & Plant



Construction



A strong international presence

Head office in Colomiers

6 sites dedicated to international support in 6 countries (S)

23 sites dedicated to sales & customer support in 16 countries

34 business partners in 30 countries

7 countries involved in R&D



Forecasted commercial subsidiaries:

- Mexico (ongoing),
- Brazil,
- Russia,

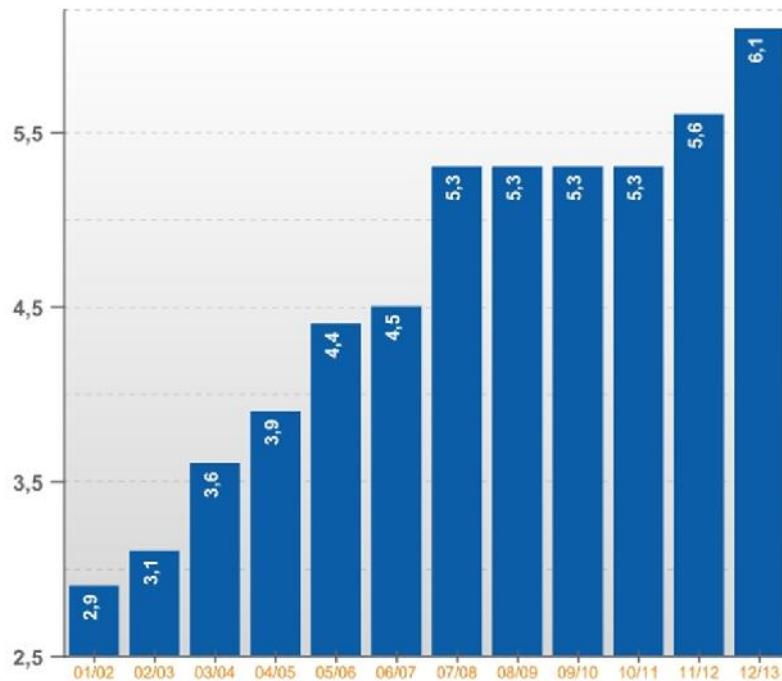
Croatia ib-CADdy d.o.o.	Macedonia ib-CADdy d.o.o.	Austria MAY Computer	Tunisia H2M Technologies	Colombia ENERSA Ltda	Australia Desktop EDA
Bosnia-H ib-CADdy d.o.o.	Romania PRO Electric	Cyprus ARC Engineering Ltd.	Portugal SA - Soluções em Automação S.A.	Brasil EGV Software Ltda	New Zealand Desktop EDA
Serbia ib-CADdy d.o.o.	Hungary PRO Electric	Greece ARC Engineering Ltd.	Iceland Naust Marine hf	Paraguay Gliston S.A.	India Universal Solutions
Montenegro ib-CADdy d.o.o.	Czech Rep. Softmarket s.r.o.	Lebanon Progress Engineering & Trading Enterprises	Russia Bee Pitron	Argentina Gliston S.A.	Singapore GIMSolutions Pte Ltd
Slovenia ib-CADdy d.o.o.	Slovakia Softmarket s.r.o.	Syria ZAHABI CO	Mexico Mediatec	Uruguay Gliston S.A.	




China
16 distributors CASS Software Corporation, Shanghai Bluebird, Shanghai Jianguo Technology, Shenyang Rubin (TESAI), Chengdu Hengrui Info Technology, LuoYang Fei Xiang, ChongQing YaoZheng, ShenYang HanGuang, ShangDongQiRuSheng, BeijingXiGongCheng, Beijing WanWei Hutong, WuHan YaoZheng, ChangShaBoXin, ShangHaWaiLing, Beijing Reel Winner Control Technology, HangZhou WeiShi.

A significant dynamic of innovation - R&D

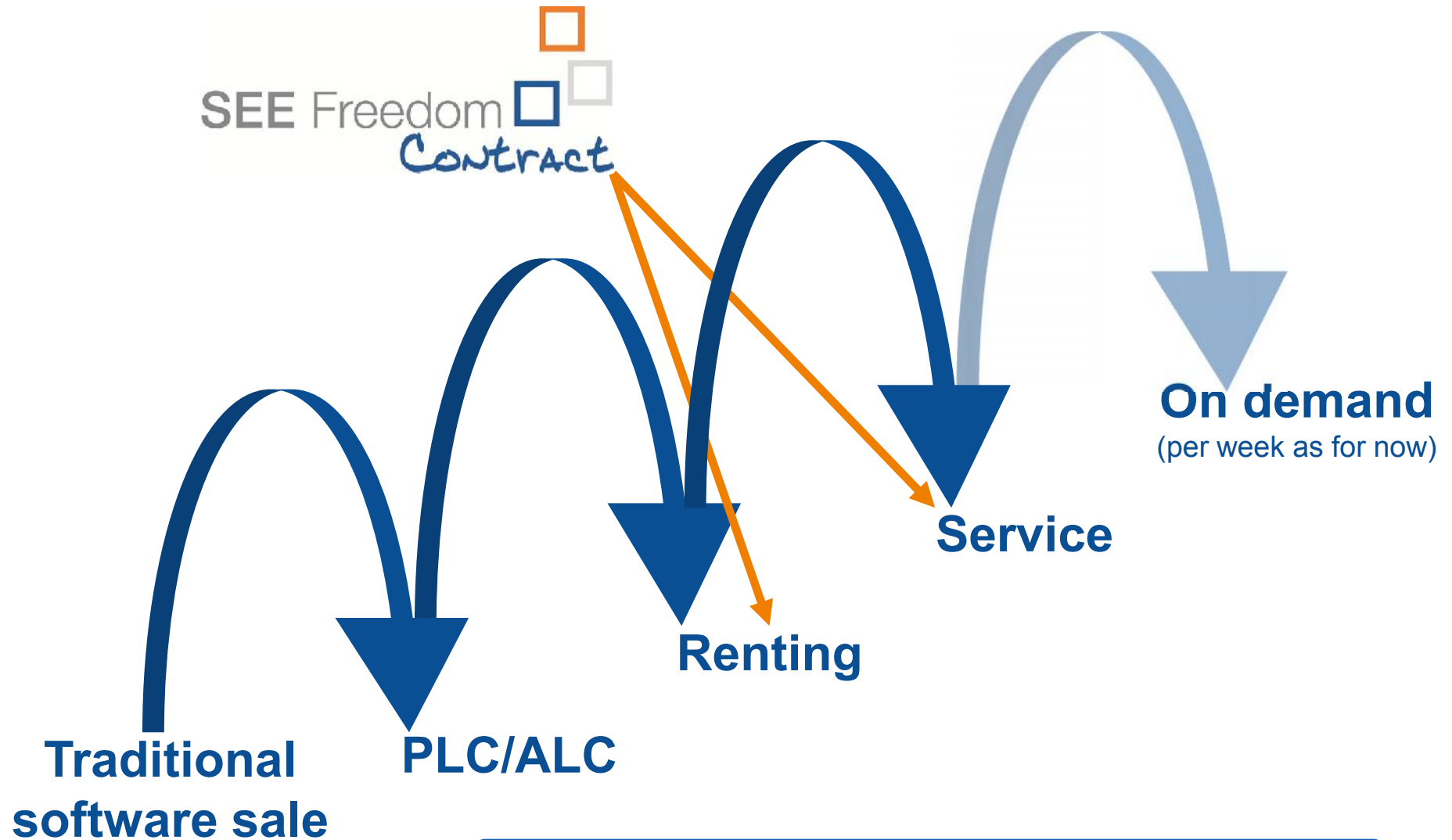
R&D investments representing 25% of the turnover.

R&D costs (in M €)
per fiscal year - as of July, 31st



- SEE Electrical PLM 
- SEE Electrical PLM  
- SEE Electrical Harness Manufacturing,
- SEE Project Manager «in the cloud».

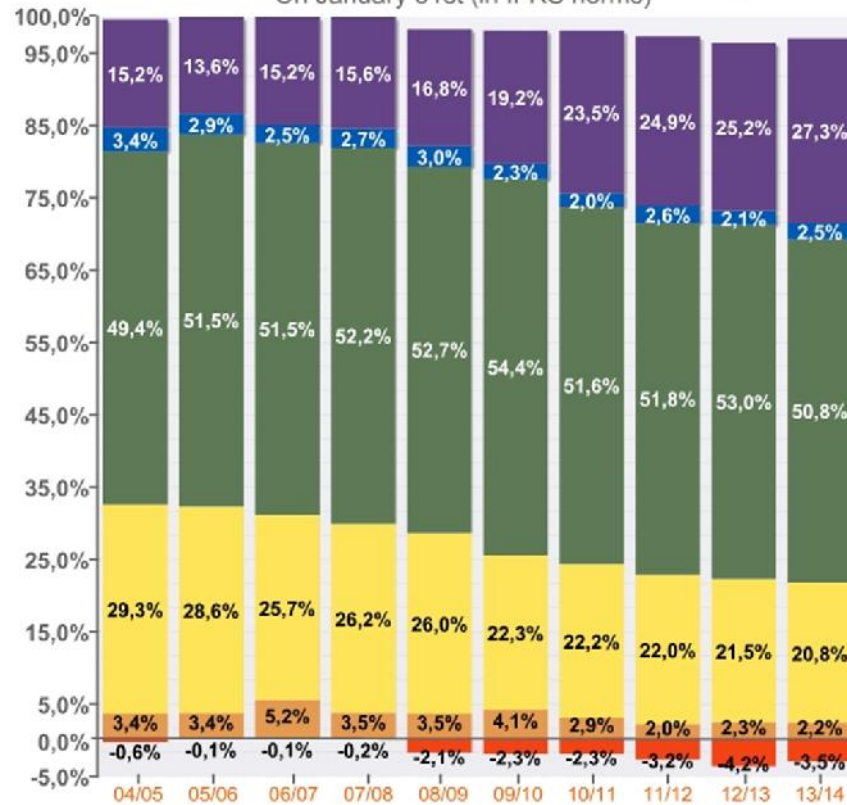
A significant dynamic of innovation – ex. sales models



Constant improvement of the Group's business model

Turnover use in % - first half year

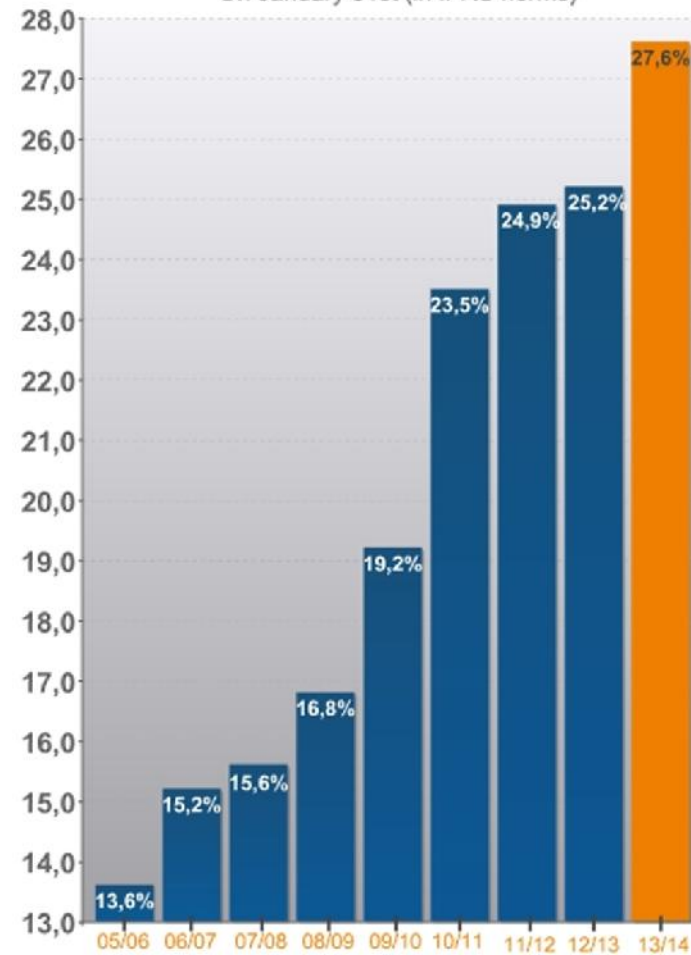
On January 31st (in IFRS norms)



- Current Operating income
- Amortizations and dotations
- Payroll & benefits
- Others of which taxes
- Purchases and external services
- Other operating income

Operating margin - first half year

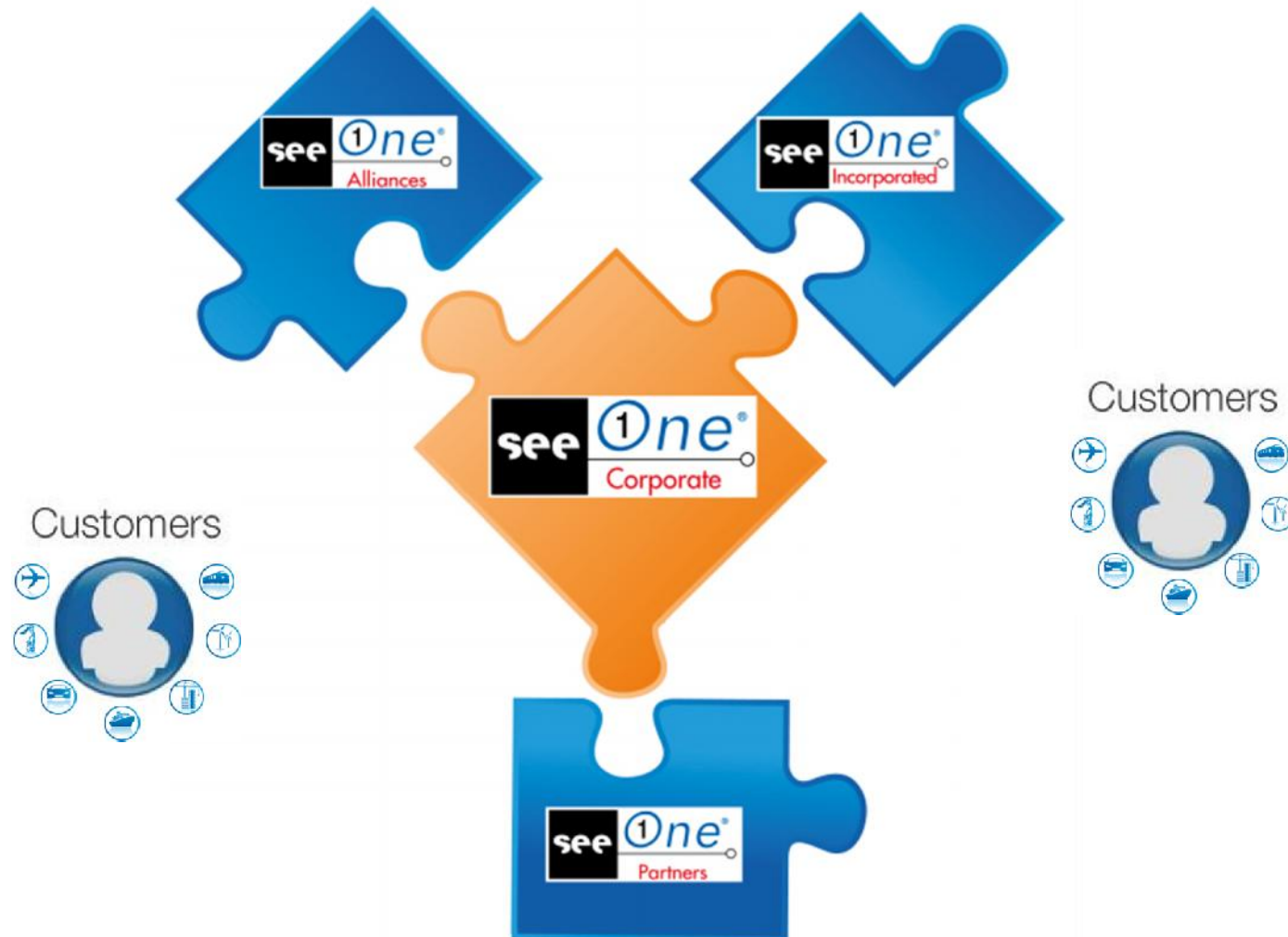
On January 31st (in IFRS norms)



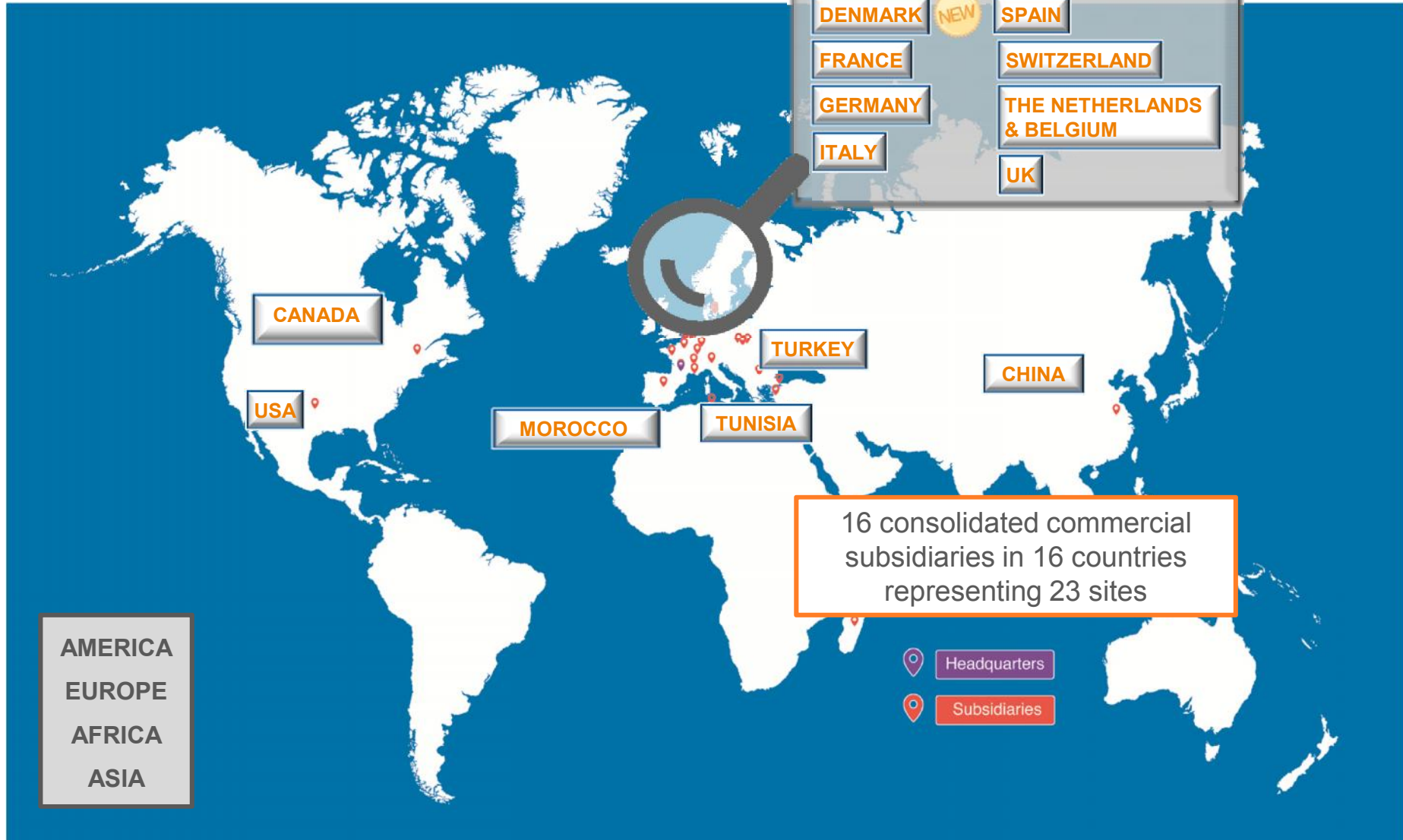
Focus on 5 significant topics



A global extended enterprise organization at the service of our customers



SEE One Incorporated



SEE One Incorporated



SEE One Alliances

2 joint ventures



SEE One Partners

8 technology partners

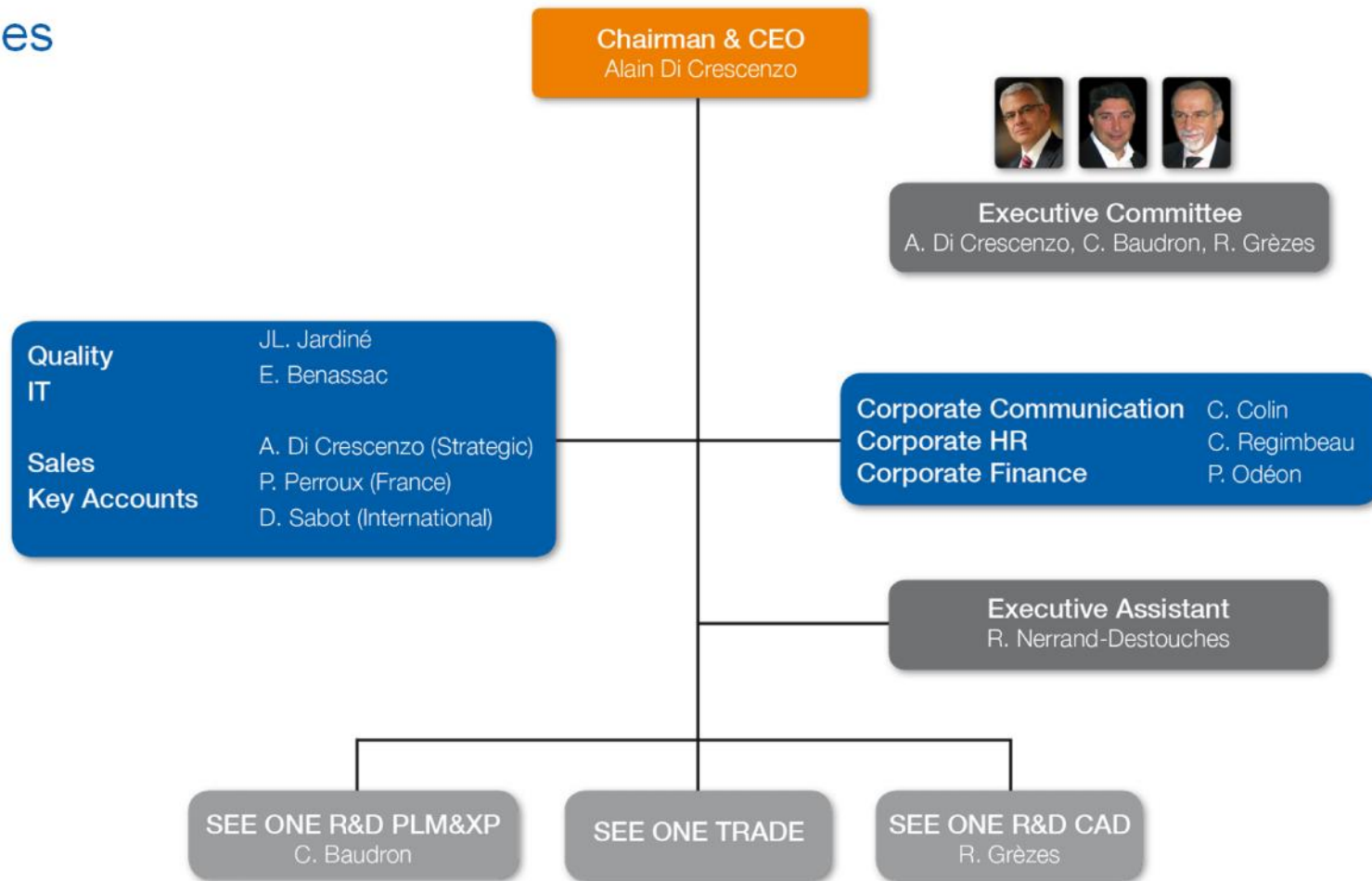
34 business partners in 30 countries

Croatia ib-CADdy d.o.o	Macedonia ib-CADdy d.o.o	Austria MAY Computer	Tunisia H2M Technologies	Colombia ENERSA Ltda	Australia Desktop EDA
Bosnia-H ib-CADdy d.o.o	Romania PRO Electric	Cyprus ARC Engineering Ltd.	Portugal SA - Soluções em Automação S.A.	Brazil EGV Software Ltda	New Zealand Desktop EDA
Serbia ib-CADdy d.o.o	Hungary PRO Electric	Greece ARC Engineering Ltd.	Iceland Naust Marine hf	Paraguay Gliston S.A.	India Universal Solutions
Montenegro ib-CADdy d.o.o	Czech Rep. Softmarket s.r.o	Lebanon Progress Engineering & Trading Enterprises	Russia Bee Pitron	Argentina Gliston S.A.	Singapore GIM Solutions Pte Ltd
Slovenia ib-CADdy d.o.o	Slovakia Softmarket s.r.o	Syria ZAHABI CO	Mexico Mediatec	Uruguay Gliston S.A.	

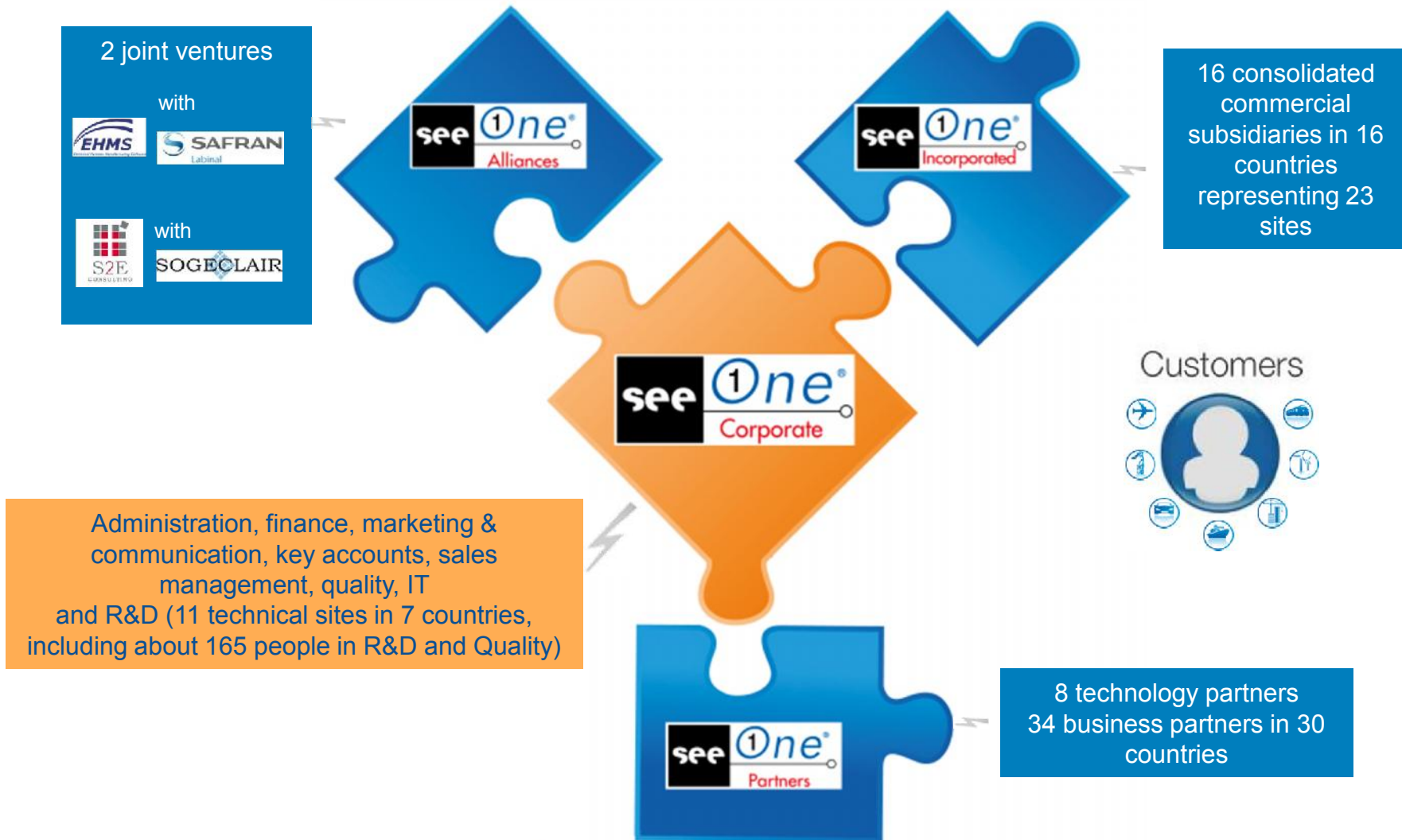
China
16 distributors: CAAS Software Corporation, Shanghai Bluebird, Shanghai Jiangsu Technology, Shenyang Ruixin (TESA), Chengdu Hengru Info Technology, Luoyang Fei Xiang, Chongqing Yaozheng, Shenyang HuiGuang, Shanghai QIRuSheng, Beijing XinGongCheng, Beijing WanWei Huibang, Wuxian YaoZheng, ChangShaBoXin, Shanghai WeiTing, Beijing Real Winner Control Technology, HangZhou WeiShi.

SEE One Group

- 3 branches



A global extended enterprise organization at the service of our customers



Focus on 5 significant topics



Conclusion: IGE+XAO fundamentals '2.5.6' (1/3)

2 shared challenges, 5 shared values & 6 strong points

- 2 shared challenges
 - Customer and staff satisfaction,
 - Be the number one in term of number of licenses and revenues in the Electrical CAD & PLM market.
- 5 shared values



Conclusion: IGE+XAO fundamentals '2.5.6' (2/3)

- 6 company's strong points (1/2)
 - A leadership position on the market
 - 70 000 users throughout the world with significant global key accounts.
 - 27 years of experience,
 - 373 employees 100% focused on the development and the sales of Electrical CAD & PLM software (no other activities e.g. mechanical, PCB,...),
 - An efficient international network composed of 26 direct implantations in 17 countries and 34 business partners in 30 countries,
 - 165 people dedicated to R&D, testing & quality (R&D about 25% of the annual revenue),
 - A complete and strong software & services portfolio
 - A complete range of software covering all the Electrical CAD & PLM market and organized in 5 domains, 8 strategic industries & 3 levels of offers,
 - A large scope of services.

Conclusion: IGE+XAO fundamentals '2.5.6' (3/3)

- 6 company's strong points (2/2)
 - A diversified customer portfolio with a significant position on the market.
 - Strong financial fundamentals with
 - A high level of profitability no debt, one year revenues in cash,
 - A dividend paid every year,
 - Share evolution: multiplied by 7.81 since the listening (share value 60.70 Euros on 28 March 2014).
 - A nice future thanks to a strong dynamics of innovation and international deployment.
 - And...

... an efficient team





Thank you !