
IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 5 497 030 euros
Siège social : 16, Boulevard Déodat de Séverac
31 770 COLOMIERS
338 514 987 RCS Toulouse

Rapport financier semestriel

31 janvier 2015

IGE+XAO

*Société Anonyme au capital de 5 497 030 euros
Siège social : 16, Boulevard Déodat de Séverac, 31 770 Colomiers
338 514 987 RCS Toulouse*

RAPPORT FINANCIER ET RAPPORT D'ACTIVITÉS SEMESTRIELS

I. Attestation de l'émetteur

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes clos au 31 janvier 2015, présentés dans le rapport financier qui suit, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité 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.»

Colomiers, le 23 avril 2015

ALAIN DI CRESCENZO

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

II. Comptes consolidés semestriels

A. Etat de situation financière

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2015 (6 mois)	31 janvier 2014 (6 mois)	31 juillet 2014 (12 mois)
Ecart d'acquisition (Note 4)	2 953	2 088	2 953
Immobilisations incorporelles (Note 5)	388	113	361
Immobilisations corporelles (Note 6)	1 030	871	1 035
Impôts différés actifs (Note 20)	741	655	1 042
Titres mis en équivalence (Note 8)	340	--	--
Autres actifs non courants (Note 7)	258	152	278
Total actifs non courants	5 710	3 879	5 669
Clients et comptes rattachés (Note 9)	9 172	8 806	6 478
Créances d'impôts (Note 10)	1 265	945	1 893
Autres actifs courants (Note 11)	1 199	1 122	1 142
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 12)	28 502	25 816	27 321
Total actifs courants	40 138	36 689	36 834
Total actif	45 848	40 568	42 503

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2015 (6 mois)	31 janvier 2014 (6 mois)	31 juillet 2014 (12 mois)
Capital (Note 13)	5 497	5 497	5 497
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	19 643	16 214	15 995
Résultat de l'exercice	2 646	2 570	5 071
Total des capitaux propres du Groupe	29 697	26 192	28 431
Intérêts minoritaires	403	55	389
Total Capitaux propres	30 100	26 247	28 827
Participation des salariés	128	162	350
Avantages au personnel (Note 14)	1 241	858	992
Dettes financières – part à long terme (Note 15)	610	308	657
Dettes financières – dividendes à verser	1 280	1 170	--
Impôts différés passifs (Note 20)	30	6	153
Autres passifs non courants (Note 17)	171	169	167
Total passifs non courants	3 460	2 673	2 319
Dettes fournisseurs	740	698	819
Personnel et comptes rattachés	2 930	2 794	2 516
Taxes sur le chiffre d'affaires	1 491	1 473	1 228
Produits constatés d'avance (Note 18)	6 463	6 225	5 982
Autres dettes : part à court terme	131	--	131
Dettes d'impôts	198	125	254
Charges à payer et autres passifs courants	335	333	427
Total passif courants	12 288	11 648	11 357
Total passif	45 848	40 568	42 503

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015 (6 mois)	31 janvier 2014 (6 mois)	31 juillet 2014 (12 mois)
Chiffre d'affaires (Note 19)	13 168	12 570	26 260
Autres produits d'exploitation	497	441	940
Produits des activités ordinaires	<u>13 665</u>	<u>13 011</u>	<u>27 200</u>
Achats et autres services externes	(3 015)	(2 611)	(5 843)
Charges de personnel	(6 805)	(6 380)	(13 650)
Impôts et taxes	(289)	(235)	(520)
Dotations aux amortissements et provisions	(190)	(277)	(547)
Autres charges d'exploitation nettes	(12)	(73)	(77)
Charges d'exploitation	<u>(10 311)</u>	<u>(9 576)</u>	<u>(20 637)</u>
Résultat opérationnel courant	3 355	3 435	6 563
Plus-value sur titres	--	398	(358)
Perte de valeur sur actifs non courants	--	(360)	398
Résultat opérationnel	<u>3 355</u>	<u>3 473</u>	<u>6 603</u>
Coût de l'endettement financier (Note 23)			(83)
Produits financiers (Note 23)	269	160	471
Charges financières (Note 23)	(7)	(57)	(29)
Résultat financier (Note 23)	<u>262</u>	<u>103</u>	<u>359</u>
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	<u>3 616</u>	<u>3 576</u>	<u>6 962</u>
Impôts exigibles et différés (Note 20)	(935)	(1 007)	(1 857)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	9	12	12
Résultat net de l'ensemble consolidé	<u>2 690</u>	<u>2 581</u>	<u>5 117</u>
attribuable aux :			
propriétaires de la Société	2 646	2 569	5 071
intérêts minoritaires	44	12	46
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 421 965	1 426 547	1 423 202
Résultat par action (Note 13)	1,9	1,8	3,56
Résultat dilué par action (Note 13)	1,9	1,8	3,56

C. Etat du résultat global

(en millions d'euros)	31 janvier 2015 (6 mois)	31 janvier 2014 (6 mois)	31 juillet 2014 (12 mois)
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	69	(3)	5
Profits (pertes) actuariels sur IDR avec effet ID	(144)	27	21
Autres	4	14	12
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(71)	38	38
Résultat de la période	2 646	2 581	5 117
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	2 575	2 619	5 155
Attribuables aux :			
- porteurs de capitaux propres de la Société	2 575	2 607	5 109
- Intérêts minoritaires	44	12	46
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	2 619	2 619	5 155

D. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Ecarts de conversion	Réserves consolidées y compris résultat	Capitaux propres - part du Groupe -	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 juillet 12	7 408	73	13 724	21 205	65	21 270
Distribution de dividendes			(1 092)	(1 092)	(23)	(1 116)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période		(54)	4 560	4 506	27	4 533
Impact retraitement sur actions propres			(43)	(43)	--	(43)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			27	27	--	27
Reclassement		(60)	60	--	--	--
Capitaux propres au 31 juillet 13	7 408	(41)	17 236	24 603	69	24 672
Distribution de dividendes			(22)	(22)	300	278
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période			(1 170)	(1 170)	(26)	(1 196)
Impact retraitement sur actions propres		5	5 104	5 109	46	5 155
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			(106)	(106)	--	(106)
Reclassement			24	24	--	24
Capitaux propres au 31 juillet 14	7 408	(36)	21 066	28 438	389	28 827
Distribution de dividendes			(1 280)	(1 280)	(30)	(1 310)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période		69	2 506	2 575	44	2 619
Impact retraitement sur actions propres			(48)	(48)	--	(48)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			(16)	(16)	--	(16)
Reclassement			28	28	--	28
Capitaux propres au 31 janvier 15	7 408	33	22 256	29 697	403	30 100

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	2 646	2 570	5 071
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des participations ne donnant pas le contrôle	44	12	46
Amortissements et provisions nettes des reprises	409	572	737
Impôts différés		--	--
QP dans le résultat et dividendes reçus des sociétés MEE	(9)	(12)	--
Plus-value sur titre (IFRS 3)	--	(398)	(398)
Autres			
Variation des actifs et passifs courants :	(1 346)	(1 342)	(400)
Flux net de trésorerie générés par l'activité	1 744	1 402	5 056
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(170)	(214)	(525)
Cessions d'immobilisations corporelles	--	--	8
Acquisition des immobilisations financières	--	(18)	--
Cessions des immobilisations financières	(17)	--	(111)
Trésorerie sur variation de périmètre	(156)	169	(192)
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(343)	(63)	(820)
Dividendes versés	--	--	(1 196)
Contractions d'emprunts	--	--	42
Remboursements d'emprunts	(222)	--	(37)
Avances remboursées (Coface / OSEO)		(55)	(55)
Rachat d'actions propres	(63)	126	(82)
Autres dont avances remboursables		14	--
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(285)	85	(1 328)
Variation de trésorerie brute	1 116	1 424	2 908
Incidences des variations de taux de change	65	(10)	11
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 181	1 414	2 919
Trésorerie en début d'exercice	27 321	24 402	24 402
Trésorerie en fin d'exercice	28 502	25 816	27 321
Variation de trésorerie nette	1 181	1 414	2 919

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2015 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 26 mars 2015.

Note 1. — Description des activités du Groupe

Le Groupe IGE+XAO est un éditeur de logiciels qui conçoit, développe et vend des logiciels de Conception Assistée par Ordinateur destinés à aider les industriels à concevoir et à maintenir la partie électrique des processus de production et des produits finis (CAO électrique).

IGE+XAO a bâti une gamme de logiciels de CAO Electrique destinée à tous les industriels.

Outre le développement et la vente de logiciels, le Groupe réalise des prestations de services, d'assistance et de formation auprès de ses clients.

Les titres d'IGE+XAO sont cotés sur Euronext Paris – Compartiment C.

Note 2. — Evénements significatifs de la période et événements post-clôture

Evénements significatifs de la période

L'application des normes IFRS10 et 11 à compter du 1^{er} août 2014 a entraîné la mise en équivalence de deux filiales (EHMS et S2E Consulting) détenues sous forme de coentreprise et qui ont été consolidées jusqu'au 31 juillet 2014 selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Au 31 janvier 2015, à méthode de consolidation constante, les croissances du chiffre d'affaires consolidé et du résultat net auraient été de respectivement 6,2% et 7,0% contre 4,8% et 3,0% après application de la nouvelle norme. L'impact sur le total bilan est non significatif.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture de la période

Néant

Note 3. — Principes comptables et base de préparation des états financiers

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers consolidés semestriels résumés au 31 janvier 2015 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 juillet 2014.

Note 4. — Ecart d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	IGE SA	IGE+XAO Netherlands	CAE Development	IGE+XAO Nordic	PROSYST	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 12	462	111	231	--	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 13	462	111	231	--	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	1 279	852	--	2 131
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 14	462	111	231	1 279	852	18	2 953
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 15	462	111	231	1 279	852	18	2 953

Pour réaliser les tests fondés sur les projections actualisées, la Société s'appuie sur les données de son business plan à trois ans ainsi que sur les critères utilisés dans le cadre de la valorisation du Groupe. La période couverte par les projections de flux de trésorerie est comprise entre 3 et 5 ans. Le taux de croissance utilisé au-delà de la période couverte par le budget est de 3% à 5%.

Dans les autres cas et notamment pour les dernières acquisitions, la Société s'est référée à un ratio fondé sur un multiple de chiffre d'affaires sur la base d'un échantillon de comparables. Les tests de sensibilité effectués permettent de constater que la Société dispose à ce jour d'une marge de manœuvre élevée avant tout risque de dépréciation.

Note 5. — Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2015 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Relations clients contractuelles	Frais de recherche et de développement	Licences, logiciels, marques	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2012	20	--	43	--	63
Acquisitions	--	--	16	40	56
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	(4)	--	(4)
Reprise de la période	--	--	4	--	4
Dotation de la période	--	--	(24)	--	(24)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	(3)	--	(3)
Valeurs nettes au 31 juillet 2013	20	--	32	40	92
Acquisitions	--	--	106	(40)	66
Variation de périmètre	588	--	4	--	592
Cessions	--	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--	--
Dotation de la période	--	--	(29)	--	(29)
Dépréciation de la période	(360)	--	--	--	(360)
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2014	248	--	113	--	361
Acquisitions	--	--	49	--	49
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--	--
Dotation de la période	--	--	(22)	--	(22)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2015	248	--	140	--	388

Note 6. — Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2015 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 12	288	215	235	738
Acquisitions	4	136	123	263
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(125)	(63)	(188)
Dotation de la période	(23)	(192)	--	(215)
Reprise de la période	--	187	--	187
Reclassements	3	--	(3)	--
Effet de conversion	(2)	(1)	(5)	(8)
Valeurs nettes au 31 juillet 13	270	220	287	777

Acquisitions	--	73	385	458
Variation de périmètre	--	--	237	237
Cessions	--	(104)	(290)	(394)
Dotation de la période	(20)	(103)	(121)	(244)
Dotation – variation de périmètre	--	--	(179)	(179)
Reprise de la période	--	104	277	
Reclassements	--	22	(22)	--
Effet de conversion	1	(1)	(1)	(1)
Valeurs nettes au 31 juillet 14	251	211	573	1 035
Acquisitions	--	45	77	122
Variation de périmètre	--	--	(3)	(3)
Cessions	--	(83)	(6)	(89)
Dotation de la période	(10)	(51)	(64)	(125)
Reprise de la période	--	82	5	87
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	3	3
Valeurs nettes au 31 janvier 15	241	204	585	1 030

Note 7. — Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Dépôts et cautionnements	Avances remboursables – à recevoir	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2012	82	--	82
Acquisitions	61	--	61
Remboursement	(7)	--	(7)
Dépréciation de la période	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2013	136	--	136
Acquisitions	122	--	122
Acquisitions – variation de périmètre	34	--	34
Remboursement	(11)	--	(11)
Dépréciation de la période	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2014	281	--	281
Acquisitions	--	--	--
Acquisitions – variation de périmètre	(1)	--	(1)
Remboursement	(22)	--	(22)
Dépréciation de la période	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2015	258	--	258

Note 8. — Société mise en équivalence

A compter du 1^{er} août 2014, les comptes des sociétés EHMS et S2E Consulting détenues à 50% par IGE+XAO SA sont intégrées dans la consolidation selon la méthode de la mise en équivalence (cf. événement significatif de la période).

Société mise en équivalence en milliers d'euros	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
EHMS SAS			
% de détention IGE+XAO	50%	50%	50%
Total actif	814	648	252
Chiffre d'affaires	458	450	784
Résultat net	58	128	48
S2E Consulting			
% de détention IGE+XAO	50%	50%	50%
Total actif	396	482	430
Chiffre d'affaires	248	344	629
Résultat net	(36)	(8)	19

Note 9. — Clients et comptes rattachés

Le poste Clients et comptes rattachés se présente de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Clients et comptes rattachés bruts	9 823	9 165	7 110
Variation de périmètre	(98)	231	--
Dépréciation des créances Clients	(553)	(590)	(632)
Clients et comptes rattachés nets	9 172	8 806	6 478

La provision pour dépréciation clients évolue de la façon suivante sur la période:

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Provision à la date d'ouverture	632	591	591
Dotations de la période	42	76	210
Reprises utilisées en cours de période	(33)	(33)	(110)
Reprises non utilisées en cours de période	(68)	(40)	(59)
Reclassements	(22)	--	--
Variation de change	2	(4)	--
Provision à la date de clôture	553	590	632

Note 10. — Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Créances d'impôt à recevoir	1 265	945	1 893
Total	1 267	945	1 893

Les créances d'impôt à recevoir s'analysent comme suit en K€ :

Impôt sur les sociétés net d'acomptes 2014/2015 :	215
CIR 2014 + mois de janvier 2015 :	868
CICE 2014 + mois de janvier 2015 :	182
Total	1 265

Le produit généré par le CIR de la période est comptabilisé dans le poste "Autres produits" du compte de résultat.

Note 11. — Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Stock et en-cours	126	109	116
Avances et acomptes	30	5	25
Créances sociales	26	20	32
Créances fiscales	315	390	364
Charges constatées d'avance	502	498	450
Autres	200	100	153
Total	1 199	1 122	1 140

Note 12. — Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme

Le poste de Trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	28 502	25 816	27 321
	28 502	25 816	27 321

La trésorerie est placée :

- En SICAV de trésorerie au jour le jour ;
- Sur des comptes de dépôt à terme d'une durée maximale de 60 mois, contrats qui peuvent être arrêtés, sans pénalité sur capital, et dont la rémunération est progressive, fixée par trimestre à l'origine et versée in fine ;
- Sur des comptes de bons à moyen terme négociables d'une durée maximale de 60 mois, contrats qui peuvent être arrêtés au terme de chaque trimestre après une période initiale de blocage maximale de 24 mois, sans pénalité sur capital et intérêts, et dont la rémunération est assise sur l'Euribor 3 mois ou 6 mois, majorée d'une plus-value progressive acquise et versée trimestriellement.

Note 13. — Capital social, réserve légale et résultat par action

Capital social

Dans sa séance du 26 juin 2012, le Conseil d'Administration, faisant usage des pouvoirs conférés par l'Assemblée Générale Mixte du 31 janvier 2012, a décidé de réduire, à compter du 6 juillet 2012, le capital social de la Société IGE+XAO SA par annulation de 154 000 actions représentant 9,9% du capital social. Le nombre de titres composant le capital social est depuis de 1 427 800 actions d'une valeur nominale de 3,85 euros chacune.

Réserves

Conformément à la législation française, les bénéfices nets des sociétés françaises sont, le cas échéant, affectés à raison de 5% l'an à la réserve légale jusqu'à ce que le montant de cette dernière atteigne 10% du montant du capital social. La réserve légale n'est distribuable que lors de la liquidation des dites sociétés.

Résultat par action

Le tableau ci-dessous présente les informations sur les résultats et le nombre d'actions utilisées pour le calcul des résultats par action :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	2 646	2 569	5 071
Nombre moyen pondéré d'actions	1 427 800	1 427 800	1 427 800
Résultat net par action	1,9	1,8	3,55
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 421 965	1 426 547	1 423 202
Résultat net par action ajusté	1,9	1,8	3,56

Note 14. — Indemnités de départ en retraite et autres avantages

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (29% des effectifs du Groupe hors Prosynt) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 2% (2,9% au 31 juillet 2014 et 3,0% au 31 janvier 2014)
- Taux de progression des salaires : 2,0%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : de 9%

Analyse de la dette actuarielle	en milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période :	921
Coût normal	20
Intérêts sur la dette actuarielle	27
Amortissement du coût des services passés	--
Pertes et gains actuariels générés	220
Dette actuarielle en fin de période	1 188

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (24% des effectifs du Groupe – 3 K€) ont également été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 2,0%
- Taux de progression des salaires : 3%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : 8%

Les engagements des autres sociétés étrangères du Groupe n'ont pas fait l'objet d'une constatation de provision car ils ne sont pas significatifs compte tenu du peu d'ancienneté du personnel des sociétés et de l'âge moyen des effectifs concernés.

Note 15. — Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Avances remboursables	136	308	295
Emprunts – Part à plus d'un an	39	--	84
Dettes financières – Part à plus d'un an	435	--	238
Autres	--	--	40
Total	610	308	657

Note 16. — Eventualités

Les sociétés du Groupe sont impliquées dans des litiges généralement liés à leurs activités courantes. Il est parfois difficile d'évaluer le risque inhérent à ces litiges et procédures judiciaires qui restera à la charge des sociétés. La Direction d'IGE+XAO, après consultation de ses avocats et conseillers juridiques, estime, compte tenu de la situation des faits à ce jour, que le règlement de ces litiges n'aura pas d'incidence significative sur la situation financière et le résultat des opérations du Groupe, autre que celle déjà enregistrée au 31 janvier 2015 sous forme de provision.

Note 17. — Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Provision pour litiges	171	169	150
Autres	--	--	17
Total	171	169	167

Il s'agit principalement de provisions pour litiges commercial, fiscal et social.

Les variations de provision de la période s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	
Provision au 31 juillet 2012	68
Dotations	61
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2013	129
Dotations	70
Reprises utilisées	(32)
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2014	167
Dotations	4
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 janvier 2015	171

Note 18. — Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 6,5 M€ au 31 janvier 2015 à 6,2 M€ au 31 janvier 2014 et à 5,9 M€ au 31 juillet 2014. Ils correspondent à la part des contrats de maintenance non encore reconnue en chiffre d'affaires.

Note 19. — Chiffre d'affaires par zone géographique et par type de ventes

Le chiffre d'affaires est présenté en fonction de la zone géographique dans laquelle est située l'unité opérationnelle du Groupe qui enregistre la transaction et non pas en fonction de la zone géographique du client utilisateur final. Ainsi, le chiffre d'affaires des zones Amérique et Asie n'est pas pleinement représentatif de l'activité des sociétés du Groupe sur ces continents, qui est dans les faits plus élevée.

Le chiffre d'affaires logiciels et développements se compose des revenus issus:

- des licences,
- des mises à jour de produits hors maintenance,
- de développements de fonctions liées aux logiciels du Groupe.

Le chiffre d'affaires par zone géographique et par type de ventes se présente de la façon suivante :

31 janvier 2015	Europe	Amérique	Asie	Moyen-Orient	Total
(en milliers d'euros)					
Logiciels et développements	4 585	80	96	39	4 800
Maintenance	5 971	120	4	13	6 108
Formation et autres services	2 226	30	--	4	2 260
Total	12 782	230	100	56	13 168

31 janvier 2014	Europe	Amérique	Asie	Total
(en milliers d'euros)				
Logiciels et développements	4 835	91	25	4 951
Maintenance	5 688	90	--	5 778
Formation et autres services	1 806	35	--	1 841
Total	12 329	216	25	12 570

31 juillet 2014	Europe	Amérique	Asie	Total
(en milliers d'euros)				
Logiciels et développements	9 413	216	100	9 729
Maintenance	11 458	202	25	11 685
Formation et autres services	4 781	53	12	4 846
Total	25 652	471	137	26 260

La répartition du chiffre d'affaires détaillée ci-avant n'est pas liée à la notion de segment d'activité telle que décrite dans la note 22.

Note 20. — Impôts

La charge globale d'impôts s'élève à 899 K€ au 31 janvier 2015. Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	847	88
Total		

Charges d'impôts	
	en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base) sans prise en compte de l'impact des Crédits d'impôts en IFRS	3 220
Charge d'impôt théorique	1 109
Charge d'impôt réelle	935
Ecart sur l'impôt	174
Différence de taux d'imposition	143
Pertes non couvertes par des IDA	4
Autres différences permanentes	27
Total	199

Le Groupe fiscal français se compose des sociétés suivantes :

- IGE+XAO, SA
- IGE, SA
- Mayridis Voyages, SARL

Impôts différés

L'impôt s'analyse comme suit au 31 janvier 2015 :

(en milliers d'euros)	Base	Taux	IDA (IDP)
Participation	128	34,43%	44
Provision retraite	1 188	34,43%	409
Pertes (ID actifs sur pertes)	--	34,43%	164
Autres décalages social / fiscal France			67
Autres décalages social / fiscal Etranger			57
Total			741

Crédit impôt recherche

Le crédit impôt recherche de la période est enregistré dans les Autres produits d'exploitation en normes IFRS.

Note 21. — Instruments financiers

Le tableau suivant indique la juste valeur des actifs et passifs financiers ainsi que leur valeur comptable au bilan.

En milliers d'euros	31 janvier 2015		31 janvier 2014		31 juillet 2014	
	Justes valeurs	Justes valeurs	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs	Justes valeurs
Clients et comptes rattachés	9 172	9 172	8 806	8 806	6 478	6 478
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 502	28 502	25 816	25 816	27 321	27 321
Dettes financières	610	610	308	308	657	657
Dettes fournisseurs	740	740	698	698	819	819

Les différentes catégories d'instruments financiers sont les actifs détenus jusqu'à échéance, les prêts et créances émis par l'entreprise et les autres passifs financiers.

Actifs détenus jusqu'à échéance:

Le Groupe IGE+XAO n'en possède aucun.

Créances clients échues et non dépréciées

Les créances clients échues et non dépréciées se présentent ainsi au 31 janvier 2015 :

Créances clients en milliers d'euros et en TTC	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Créances non échues	6 890	7 244	5 047
Créances échues et non dépréciées < 60j	1 670	1 286	1 030
Créances échues et non dépréciées > 60j	612	276	401
Créances échues et dépréciées	553	590	632
Total	9 725	9 396	7 110

Prêts et créances émis par la Société:

Ils sont comptabilisés au coût amorti et peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe un indice de perte de valeur.

La sortie des comptes des actifs financiers est conditionnée au transfert des risques et avantages liés à l'actif, ainsi qu'au transfert de contrôle de l'actif.

Titres de participation :

Le Groupe détient des participations dans une société sans exercer d'influence notable ou de contrôle. Conformément à la Norme IAS 39, les titres sont analysés comme disponibles à la vente et sont normalement comptabilisés à la juste valeur avec variation de valeur en capitaux propres. Toutefois, si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont comptabilisés au coût d'achat. En cas d'indication objective de dépréciation, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

Note 22. — Secteurs opérationnels

Le Groupe, spécialisé dans l'édition de logiciels, dispose d'un seul métier : il conçoit, produit, commercialise et assure la maintenance d'un ensemble de logiciels de Conception Assistée par Ordinateur. En conséquence, le Groupe ne distingue pas dans son mode d'organisation interne de secteurs opérationnels, autres que les entités légales le constituant.

Le Groupe distingue deux zones géographiques, eu égard à son organisation interne et à son analyse de la rentabilité.

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	9 170	9 159	18 913
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	3 998	3 411	7 347
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	13 168	12 570	26 260
Résultat opérationnel courant contributif	Sociétés françaises	2 290	2 308	4 299
Résultat opérationnel courant contributif	Sociétés étrangères	1 065	1 127	1 969
Résultat opérationnel courant contributif	Groupe	3 355	3 435	6 268

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	3 223	649	2 792
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	2 487	3 230	2 875
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	5 709	3 879	5 667

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Investissements	Sociétés françaises	101	168	429
Investissements	Sociétés étrangères	69	46	96
Investissements	Groupe	170	214	525
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	85	137	579
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	105	140	158
Dotation aux amortissements et provisions*	Groupe	190	277	737

* hors impact des dotations pour dépréciation d'actifs non courants

Note 23. — Risques, Produits financiers nets

Résultat financier

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

Produits financiers nets en milliers d'euros	31 janvier 2015	31 janvier 2014	31 juillet 2014
Coût de l'endettement financier net	--	--	(83)
Résultat net de change	36	--	(23)
Produits nets sur cession de VMP	--	--	--
Autres produits financiers	235	160	471
Autres charges financières	(9)	(57)	(6)
Total	262	103	359

Risques

Les principaux risques sont exposés dans le rapport financier sur les comptes annuels.

Note 24. — Situation du programme de rachat d'actions

Conformément à la norme IAS 34.16, est présentée ci-après la situation du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'Assemblée Générale du 24 janvier 2014 et qui a pris fin le 30 janvier 2015 pour être renouvelé par décision de l'Assemblée Générale en date du 30 janvier 2015 :

INFORMATIONS	FLUX BRUTS CUMULES			POSITIONS OUVERTES					
	ACHATS	VENTES	ANNULAT ^o	AU JOUR DU DEPOT DE LA NOTE D'INFORMATION					
				POSITIONS OUVERTES A L'ACHAT			POSITIONS OUVERTES A LA VENTE		
				CALL ACHETES	PUT VENDUS	ACHATS A TERME	CALL VENDUS	PUT ACHETES	VENTE A TERME
Nombres de titres	24 483	19 811	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres destinés à la remise en paiement ou en échange ou à être cédés ou annulés	1 851	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au contrat de liquidité	22 632	19 811	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au bénéfice du personnel salarié	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Cours moyen des transactions	58,96 €	58,35 €	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant*	1 443 574 €	1 155 899 €	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

La Société n'a pas recours à des produits dérivés.

Au 31 janvier 2015, la situation est la suivante :

Nombre de titres détenus au 31 janvier 2015 :	5 835 à un prix moyen de 54,03 €
Nombre de titres détenus avec pour objectif la remise en échange :	2 603
Nombre de titres détenus avec pour objectif l'annulation:	--
Nombre de titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité :	3 232

Note 25. — Engagements hors bilan

Ils s'analysent comme suit :

Engagements donnés En milliers d'euros	Montant	Moins d'un an	Plus d'un an
Caution Mayridis	200	--	200
Total	200	--	200

Formation

Dans les sociétés françaises, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis par les salariés au titre du droit individuel à formation est communiqué en fin d'exercice.

La présentation qui en est faite dans les annexes d'IGE+XAO n'omet pas l'existence d'un engagement significatif selon les normes comptables en vigueur.

Note 26. — Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 janvier 2015	31 juillet 2014	31 janvier 2014
France	130	119	117
Etranger	261	243	247
Total	391	362	364

Note 27. — Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (en monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode (1)
<u>IGE+XAO au 31 janvier 2015</u>							
<u>En France</u>							
IGE+XAO France	SA	338 514 987	5 497 030 €	Colomiers (31)	Société mère	Société mère	IG
IGE	SA	339 737 006	4 619 327 €	Colomiers (31)	99,1 %	99,1 %	IG
Winsoft Elec Diffusion	SNC	418 236 261	1 524 €	Paris (75)	100,0 %	99,9%	IG
EHMS	SAS	492 213 384	430 000 €	Colomiers (31)	500 %	50,0 %	MEE
S2E	SAS	494 083 496	100 000 €	Colomiers (31)	49,9%	49,9 %	MEE
Mayridis Voyages	SARL	340 364 843	65 000 €	Toulouse (31)	99,9 %	99,9 %	IG
<u>A l'étranger</u>							
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 PLN	Cracovie (Pologne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Balkan	SARL	--	438 174 BGN	Sofia (Bulgarie)	100,0 %	100,0 %	IG
CAE Development	ApS	--	125 000 DKK	Birkerod (Danemark)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Nordic	A/S	--	500 000 DKK	Birkerod (Danemark)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Italy	SRL	--	36 400 €	Bergamo (Italie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Grèce*	IKE	--	50 000 €	Thessalonique (Grèce)	99,0 %	99,0 %	IG
IGE+XAO Iberica	SL	--	3 005 €	Madrid (Espagne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE + XAO UK	Ltd	--	100 GBP	Nuneaton (Angleterre)	100,0 %	100%	IG
IGE+XAO North America	Ltd	--	100 CAD	Boucherville (Canada)	99,9 %	99,9 %	IG
IGE+XAO Netherlands	BV	--	18 151 €	Hoensbrock (Pays-Bas)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE + XAO Allemagne**	GmbH	--	25 000 €	Rastatt (Allemagne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO USA	Inc	--	10 USD	Dover (USA)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Switzerland	GmbH	--	20 000 CHF	Biel/Bienne (Suisse)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Chine***	Ltd.	--	100 000 USD	Nanjing (Chine)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE XAO Maroc	SARL	--	400 000 MAD	Casablanca (Maroc)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE-XAO Tunisie	SARL	--	20 000 TND	Tunis (Tunisie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE-XAO Madagascar	SARL	--	50 000 000 MGA	Antananarivo (Madagascar)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO YAZILIM DAĞITIM LİMİTED ŞİRKETİ	Ltd	--	60 000 TL	Istanbul (Turquie)	75,0 %	75,0 %	IG
<u>PROSYST</u>							
<u>En France</u>							
PROSYST	SAS	433 683 216	1 006 490 €	Templemars (59)	80,0 %	80,0 %	IG
<u>A l'étranger</u>							
CESIAT	SARL	--	1 000 €	Tanger (Maroc)	100,0 %	900 %	IG

(1) IG : Intégration Globale

(2) MEE : Mise en équivalence

(3) IP : Intégration Proportionnelle

* IGE+XAO HELLAS IKE (IGE+XAO ΕΛΛΑΣ IKE)

** I.G.E + X.A.O. Software Vertriebs GmbH

*** IGE+XAO Nanjing Ige Xao Electric Design Software Co. Ltd.

Note 28. — Regroupement d'entreprises

L'application des normes IFRS 10 et 11 à compter du 1^{er} août 2014 a entraîné la mise en équivalence de deux filiales (EHMS et S2E Consulting) détenues sous forme de coentreprise et dont les comptes étaient consolidées jusqu'au 31 juillet 2014 selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Note 29. — Répartition de l'actionnariat

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2015 :

Actionnariat	Nombre d'actions		Nombre	Nombre	% Capital	% de droits de vote
	Droits de vote simple	Droits de vote double	D'actions	De droits de vote		
IRDI	0	101 594	101 594	203 188	7,12%	10,98%
Di Crescenzo Alain	0	168 575	168 575	337 150	11,81%	18,22%
Baudron Charles	0	101 491	101 491	202 982	7,11%	10,97%
Grèzes Robert	0	43 038	43 038	86 076	3,01%	4,65%
ICSO1	0	6300	6 300	12600	0,44%	0,68%
Sanchez	0	2715	2 715	5 430	0,19%	0,29%
P. Peroux	0	628	628	1 256	0,04%	0,07%
D. Sabot	0	628	628	1 256	0,04%	0,07%
RY. Portel	0	628	628	1 256	0,04%	0,07%
D. Krustev	0	400	400	800	0,03%	0,04%
Autres personnes au nominatif	266	2 055	2 321	4 376	0,16%	0,24%
Actions au nominatif	266	428 052	428 318	856 370	30,00%	46,29%
Actions propres au nominatif	2 272	0	2 272		0,16%	0,00%
Total nominatif	2 538	428 052	430 590	856 370	30,16%	46,29%
Actions au porteur	993 647		993 647	993 647	69,59%	53,71%
Actions propres au porteur	3 563	--	3 563	--	0,25%	0,00%
Total porteur	997 210	0	997 210	993 647	69,84%	53,71%
Total	999 748	428 052	1 427 800	1 850 017	100,00%	100,00%

Il n'y a pas dans les sociétés du Groupe travaillant dans le logiciel de transaction, ni de solde de clôture, ni de prêt concernant les Administrateurs, les dirigeants ou les collaborateurs des sociétés du Groupe ou un des membres de leur famille ou toute autre partie liée.

La société Mayridis peut réaliser des prestations d'agence de voyages avec toute personne des entreprises du Groupe ou extérieures au Groupe aux conditions commerciales pratiquées avec des parties non liées. Le montant de ces transactions reste non significatif.

Compte tenu de l'organisation générale du Groupe, les différentes sociétés faisant partie du périmètre de consolidation peuvent avoir des relations industrielles et commerciales entre elles afin de répondre aux besoins de production et de commercialisation de chaque entité. Les transactions intra-groupe étant variables, il n'est pas possible d'en définir à priori les montants périodiques.

III. Rapport annuel d'activité

Sur le premier semestre 2014/2015, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe IGE+XAO s'élève à 13 168 401 euros contre 12 570 465 euros en 2013/2014, soit une croissance de 4,8%. Cette hausse de l'activité aurait été de 6,2% (5,9% sur le 1er trimestre et 6,5% sur le second trimestre) à normes comptables IFRS identiques. En effet, du fait de l'application de la norme IFRS 11, le Groupe a dû déconsolider deux filiales, EHMS et S2E Consulting, sans qu'il y ait ni modification des taux de détention, ni changement au sein de la gouvernance du Groupe dans ces deux entreprises.

Sur le plan de la rentabilité, IGE+XAO se rapproche du niveau exceptionnel enregistré sur le 1er semestre un an plus tôt, avec des taux de marges opérationnelle et nette respectivement de 25,5% et 20,1%, tous deux supérieurs à ceux de l'exercice clos au 31 juillet 2014 (25,1% et 19,3%). Fin janvier 2015, le résultat opérationnel atteint ainsi 3 354 544 euros et le résultat net 2 646 410 euros.

Cette performance est d'autant plus appréciable qu'elle s'opère au cours d'une période, d'une part, de consolidation des activités de la société Prosys, et d'autre part, d'investissements à l'international avec l'intégration d'IGE+XAO Nordic au Danemark, le lancement d'une agence commerciale à Moscou et la préfiguration d'une implantation en Amérique du Sud. Concernant la R&D, une grande partie de l'activité a été dédiée à l'implémentation de nouvelles infrastructures 3D et Web, au déploiement des solutions PLM dans le secteur du ferroviaire et à la préparation des nouvelles versions des logiciels phares du Groupe (SEE Electrical et ses versions Expert et PLM).

Enfin, sur le plan financier, le Groupe conforte sa structure avec, au 31 janvier 2015, des capitaux propres qui atteignent à 30 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de plus de 28 millions d'euros.

* résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

** résultat net rapporté au chiffre d'affaires

IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014/2015

IGE+XAO S.A.

Siège social : 16, Boulevard Déodat de Séverac – 31 770 Colomiers

Capital social : 5 497 030 euros

Période du 1^{er} août 2014 au 31 janvier 2015

Mesdames, Messieurs,

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 de la société IGE+XAO S.A., relatifs à la période du 1^{er} août 2014 au 31 janvier 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II – Vérification spécifique

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

Labège, le 23 avril 2015

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Philippe Saint-Pierre
Associé

Marseille, le 23 avril 2015

Marc Lopez