

**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 2016**

**IGE+XAO**

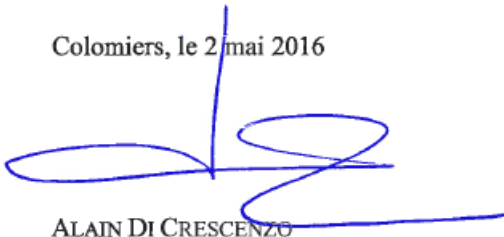
*Société Anonyme au capital de 5 497 030 euros  
Siège social : 16, Boulevard Déodat de Séverac, 31 770 Colomiers  
338 514 987 RCS Toulouse*

## RAPPORT FINANCIER ET RAPPORT D'ACTIVITÉS SEMESTRIELS

### **I. Attestation de l'émetteur**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes clos au 31 janvier 2016, 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 2 mai 2016



ALAIN DI CRESCENZO

**PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL**

## II. Comptes consolidés semestriels

### A. Etat de situation financière

| Actif (en milliers d'euros)                       | 31 janvier 2016<br>(6 mois) | 31 janvier 2015<br>(6 mois) | 31 juillet 2015<br>(12 mois) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Ecarts d'acquisition (Note 4)                     | 2 878                       | 2 953                       | 2 878                        |
| Immobilisations incorporelles (Note 5)            | 400                         | 388                         | 418                          |
| Immobilisations corporelles (Note 6)              | 1 109                       | 1 030                       | 1 039                        |
| Impôts différés actifs (Note 20)                  | 1 035                       | 741                         | 1 010                        |
| Titres mis en équivalence (Note 8)                | 315                         | 340                         | 315                          |
| Autres actifs non courants (Note 7)               | 196                         | 258                         | 192                          |
| Total actifs non courants                         | 5 933                       | 5 710                       | 5 852                        |
| Clients et comptes rattachés (Note 9)             | 9 370                       | 9 172                       | 7 064                        |
| Créances d'impôts (Note 10)                       | 1 548                       | 1 265                       | 1 922                        |
| Autres actifs courants (Note 11)                  | 1 334                       | 1 199                       | 1 233                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 12) | 31 668                      | 28 502                      | 30 355                       |
| Total actifs courants                             | 43 920                      | 40 138                      | 40 574                       |
| <b>Total actif</b>                                | <b>49 853</b>               | <b>45 848</b>               | <b>46 426</b>                |

| Passif (en milliers d'euros)                     | 31 janvier 2016<br>(6 mois) | 31 janvier 2015<br>(6 mois) | 31 juillet 2015<br>(12 mois) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Capital (Note 13)                                | 5 497                       | 5 497                       | 5 497                        |
| Primes liées au capital                          | 1 911                       | 1 911                       | 1 911                        |
| Réserves consolidées                             | 23 304                      | 19 643                      | 19 658                       |
| Résultat de l'exercice                           | 2 853                       | 2 646                       | 5 290                        |
| Total des capitaux propres du Groupe             | 33 565                      | 29 697                      | 32 356                       |
| Intérêts minoritaires                            | 444                         | 403                         | 452                          |
| Total Capitaux propres                           | 34 009                      | 30 100                      | 32 808                       |
| Participation des salariés                       | 157                         | 128                         | 309                          |
| Avantages au personnel (Note 14)                 | 1 253                       | 1 241                       | 1 250                        |
| Dettes financières – part à long terme (Note 15) | 368                         | 610                         | 419                          |
| Dettes financières – dividendes à verser         | 1 420                       | 1 280                       | --                           |
| Impôts différés passifs (Note 20)                | 52                          | 30                          | 53                           |
| Autres passifs non courants (Note 17)            | 343                         | 171                         | 343                          |
| Total passifs non courants                       | 3 593                       | 3 460                       | 2 374                        |
| Dettes fournisseurs                              | 730                         | 740                         | 797                          |
| Personnel et comptes rattachés                   | 2 527                       | 2 930                       | 2 258                        |
| Taxes sur le chiffre d'affaires                  | 1 680                       | 1 491                       | 1 294                        |
| Produits constatés d'avance (Note 18)            | 6 573                       | 6 463                       | 5 967                        |
| Autres dettes : part à court terme               | 239                         | 131                         | 257                          |
| Dettes d'impôts                                  | 133                         | 198                         | 340                          |
| Charges à payer et autres passifs courants       | 369                         | 335                         | 331                          |
| Total passif courants                            | 12 251                      | 12 288                      | 11 244                       |
| <b>Total passif</b>                              | <b>49 853</b>               | <b>45 848</b>               | <b>46 426</b>                |

## B. Compte de résultat consolidé

| (en milliers d'euros)   | 31 janvier 2016<br>(6 mois) | 31 janvier 2015<br>(6 mois) | 31 juillet 2015<br>(12 mois) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Chiffre d'affaires (Note 19)  | 13 444                      | 13 168                      | 27 337                       |
| Autres produits d'exploitation  | 709                         | 497                         | 996                          |
| Produits des activités ordinaires   | <u>14 153</u>               | <u>13 665</u>               | <u>28 333</u>                |
| Achats et autres services externes  | (3 094)                     | (3 015)                     | (6 094)                      |
| Charges de personnel  | (6 903)                     | (6 805)                     | (14 175)                     |
| Impôts et taxes   | (246)                       | (289)                       | (523)                        |
| Dotations aux amortissements et provisions  | (209)                       | (190)                       | (630)                        |
| Autres charges d'exploitation nettes  | (23)                        | (12)                        | (80)                         |
| Charges d'exploitation  | <u>(10 475)</u>             | <u>(10 311)</u>             | <u>(21 502)</u>              |
| Résultat opérationnel courant   | 3 678                       | 3 355                       | 6 832                        |
| Plus-value sur titres   | --                          | --                          | --                           |
| Perte de valeur sur actifs non courants   | --                          | --                          | --                           |
| Résultat opérationnel   | <u>3 678</u>                | <u>3 355</u>                | <u>6 832</u>                 |
| Coût de l'endettement financier net (Note 23)   | 193                         | 221                         | 408                          |
| Produits financiers (Note 23)   | 78                          | 109                         | 196                          |
| Charges financières (Note 23)   | (127)                       | (68)                        | (121)                        |
| Résultat financier (Note 23)  | <u>144</u>                  | <u>262</u>                  | <u>483</u>                   |
| Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts   | <u>3 822</u>                | <u>3 616</u>                | <u>7 315</u>                 |
| Impôts exigibles et différés (Note 20)  | (951)                       | (935)                       | (1 925)                      |
| QP de résultat du aux résultats des sociétés associées  | (1)                         | 9                           | (20)                         |
| Résultat net de l'ensemble consolidé  | <u>2 870</u>                | <u>2 690</u>                | <u>5 370</u>                 |
| attribuable aux :   |                             |                             |                              |
| propriétaires de la Société   | 2 853                       | 2 646                       | 5 290                        |
| intérêts minoritaires   | 17                          | 44                          | 80                           |
| Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres | 1 420 841                   | 1 421 965                   | 1 422 699                    |
| Résultat par action (Note 13)   | 2,0                         | 1,9                         | 3,72                         |
| Résultat dilué par action (Note 13)   | 2,0                         | 1,9                         | 3,72                         |

### C. Etat du résultat global

| (en millions d'euros)  | 31 janvier 2016<br>(6 mois) | 31 janvier 2015<br>(6 mois) | 31 juillet<br>2015<br>(12 mois) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Ecarts de change résultant des activités à l'étranger              | (134)                       | 69                          | 85                              |
| Profits (pertes) actuariels sur IDR avec effet ID                  | 42                          | (144)                       | (131)                           |
| Autres   | 1                           | 48                          | (3)                             |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres  | (91)                        | (27)                        | (49)                            |
| Résultat de la période   | 2 870                       | 2 646                       | 5 370                           |
| Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période | 2 779                       | 2 619                       | 5 321                           |
| Attribuables aux :   |                             |                             |                                 |
| - porteurs de capitaux propres de la Société                       | 2 762                       | 2 575                       | 5 245                           |
| - Intérêts minoritaires  | 17                          | 44                          | 76                              |
| Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période | 2 779                       | 2 619                       | 5 321                           |

### D. Tableau de variation des capitaux propres

| Capitaux propres<br>(en milliers d'euros)                    | Capital et<br>primes<br>d'émission | Ecarts de<br>conversion | Réserves<br>consolidées<br>y compris<br>résultat | Capitaux<br>propres<br>- part du<br>Groupe - | Participations<br>ne donnant<br>pas le<br>contrôle | Capitaux<br>propres<br>consolidés |
|--|------------------------------------|-------------------------|--|--|--|-----------------------------------|
| Capitaux propres au 31 juillet 13                            | 7 408                              | (41)                    | 17 236   | 24 603                                       | 69   | 24 672                            |
| Variation de périmètre                                       |                                    |                         | (22)   | (22)   | 300  | 278                               |
| Distribution de dividendes                                   |                                    |                         | (1 170)  | (1 170)                                      | (26)   | (1 196)                           |
| Produits et charges enregistré(e)s au<br>titre de la période |                                    | 5                       | 5 104  | 5 109  | 46   | 5 155                             |
| Impact retraitement sur actions<br>propres                   |                                    |                         | (106)  | (106)  | --   | (106)                             |
| Impact annulation des PV sur cession<br>d'actions propres    |                                    |                         | 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)                                      | (29)   | (1 309)                           |
| Produits et charges enregistré(e)s au<br>titre de la période |                                    | 85                      | 5 160  | 5 245  | 76   | 5 321                             |
| Impact retraitement sur actions<br>propres                   |                                    |                         | (27)   | (27)   | --   | (27)                              |
| Impact annulation des PV sur cession<br>d'actions propres    |                                    |                         | (4)  | (4)  | --   | (4)                               |
| Capitaux propres au 31 juillet 15                            | 7 408                              | 49                      | 24 915   | 32 372                                       | 436  | 32 808                            |
| Distribution de dividendes                                   |                                    |                         | (1 420)  | (1 420)                                      | (29)   | (1 449)                           |
| Produits et charges enregistré(e)s au<br>titre de la période |                                    | (134)                   | 2 896  | 2 762  | 17   | 2 779                             |
| Impact retraitement sur actions<br>propres                   |                                    |                         | (136)  | (136)  | ---  | (136)                             |
| Impact annulation des PV sur cession<br>d'actions propres    |                                    |                         | 7  | 7  | --   | 7                                 |
| Reclassement   |                                    |                         | (20)   | (20)   | 20   | --                                |
| Capitaux propres au 31 janvier 16                            | 7 408                              | (85)                    | 26 242   | 33 565                                       | 444  | 34 009                            |

## E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en milliers d'euros)  | 31 janvier<br>2016 | 31 janvier<br>2015 | 31 juillet<br>2015 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie générés par l'activité :                        |                    |                    |                    |
| Résultat net part du Groupe  | 2 853              | 2 646              | 5 290              |
| Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :         |                    |                    |                    |
| Part des participations ne donnant pas le contrôle                 | 1                  | 44                 | 80                 |
| Amortissements et provisions nettes des reprises                   | 227                | 409                | 494                |
| Impôts différés  |                    |                    | --                 |
| QP dans le résultat et dividendes reçus des sociétés MEE           |                    | (9)                | 20                 |
| Elimination des Plus-value de cession                              | (13)               | --                 | 2                  |
| Variation des actifs et passifs courants :                         | (1 228)            | (1 346)            | (1 161)            |
| Flux net de trésorerie générés par l'activité                      | 1 840              | 1 744              | 4 725              |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles         | (222)              | (170)              | (237)              |
| Cessions d'immobilisations corporelles                             |                    | --                 | --                 |
| Acquisition des immobilisations financières                        | (1)                | --                 | (1)                |
| Cessions des immobilisations financières                           | 11                 | (17)               | 65                 |
| Trésorerie sur variation de périmètre                              |                    | (156)              | (156)              |
| Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement | (212)              | (343)              | (329)              |
| Dividendes versés  | --                 | --                 | (1 309)            |
| Contractions d'emprunts  | 9                  | --                 | 231                |
| Remboursements d'emprunts  | (77)               | (222)              | (157)              |
| Avances remboursées (Coface / OSEO)                                | --                 | --                 | (159)              |
| Rachat d'actions propres   | (129)              | (63)               | (27)               |
| Autres dont avances remboursables                                  | --                 |                    | (4)                |
| Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement   | (197)              | (285)              | (1 425)            |
| Variation de trésorerie brute                                      | 1 431              | 1 116              | 2 971              |
| Incidences des variations de taux de change                        | (128)              | 65                 | 63                 |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie                         | 1 303              | 1 181              | 3 034              |
| Trésorerie en début d'exercice                                     | 30 355             | 27 321             | 27 321             |
| Trésorerie en fin d'exercice                                       | 31 658             | 28 502             | 30 355             |
| Variation de trésorerie nette                                      | 1 303              | 1 181              | 3 034              |

## F. Annexe aux comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2016 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 29 mars 2016.

### 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

Les filiales belge et brésilienne sont entrées en activité au 1<sup>er</sup> août 2015.

#### 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 2016 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 juillet 2015.

### Note 4. — Ecart d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)           | IGE<br>SA | IGE+XAO<br>Netherlands | CAE<br>Development | IGE+XAO<br>PROSYST<br>Nordic | Autres | Total |
|---------------------------------|-----------|------------------------|--------------------|------------------------------|--------|-------|
| Valeurs nettes au 31 juillet 13 | 462       | 111                    | 231                | --                           | --     | 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    | 2 953 |
| Acquisitions                    | --        | --                     | --                 | --                           | (75)   | (75)- |
| Dépréciation de la période      | --        | --                     | --                 | --                           | --     | --    |
| Effet de conversion             | --        | --                     | --                 | --                           | --     | --    |
| Valeurs nettes au 31 juillet 15 | 462       | 111                    | 231                | 1 279                        | 777    | 2 953 |
| Acquisitions                    | --        | --                     | --                 | --                           | --     | --    |
| Dépréciation de la période      | --        | --                     | --                 | --                           | --     | --    |
| Effet de conversion             | --        | --                     | --                 | --                           | --     | --    |
| Valeurs nettes au 31 janvier 16 | 462       | 111                    | 231                | 1 279                        | 777    | 2 878 |

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%.

La Société corrobore l'approche par les flux de trésorerie actualisés au coût du capital par une approche fondée sur un multiple de chiffre d'affaires, telle qu'appliquée usuellement sur son marché. Les tests de sensibilité à la variation du taux d'actualisation effectués (facteur de risque +/- 0,5% et Bêta +/- 0,1 point) permettent de constater que la Société dispose à ce jour d'une marge de manœuvre satisfaisante.

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.

Les tests de dépréciation seront réalisés au 31 juillet 2016.

#### Note 5. — Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2016 s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)             | Relations<br>clients<br>contractuelles | Frais de<br>recherche et de<br>développement | Licences,<br>logiciels,<br>marques | Immobilisations<br>incorporelles<br>en cours | Total |
|-----------------------------------|--|--|------------------------------------|--|-------|
| 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                      | --                                     | --   | 106                                | 6  | 112   |
| Variation de périmètre            | --                                     | --   | --                                 | --   | --    |
| Cessions                          | --                                     | --   | (1)                                | --   | (1)   |
| Reprise de la période             | --                                     | --   | 1                                  | --   | 1     |
| Dotation de la période            | --                                     | --   | (55)                               | --   | (55)  |
| Dépréciation de la période        | --                                     | --   | --                                 | --   | --    |
| Effet de conversion               | --                                     | --   | --                                 | --   | --    |
| Valeurs nettes au 31 juillet 2015 | 248                                    | --   | 164                                | 6  | 418   |
| Acquisitions                      | --                                     | --   | 29                                 | (6)  | 23    |
| Variation de périmètre            | --                                     | --   | --                                 | --   | --    |
| Cessions                          | --                                     | --   | --                                 | --   | --    |
| Reprise de la période             | --                                     | --   | --                                 | --   | --    |
| Dotation de la période            | --                                     | --   | (39)                               | --   | (39)  |
| Dépréciation de la période        | --                                     | --   | --                                 | --   | --    |
| Effet de conversion               | --                                     | --   | (2)                                | --   | (2)   |
| Valeurs nettes au 31 janvier 2016 | 248                                    | --   | 152                                | --   | 400   |



Note 6. — Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2016 s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)                 | Constructions | Installations techniques, matériel et outillage | Autres immobilisations corporelles | Total |
|---------------------------------------|---------------|---|------------------------------------|-------|
| Valeurs nettes au 31 juillet 2013     | 270           | 220   | 287                                | 777   |
| Acquisitions                          | --            | 73  | 385                                | 458   |
| Acquisitions - 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                                | 381   |
| Reclassements                         | --            | 22  | (22)                               | --    |
| Effet de conversion                   | 1             | (1)   | (1)                                | (1)   |
| Valeurs nettes au 31 juillet 2014     | 251           | 211   | 573                                | 1 035 |
| Acquisitions                          | --            | 86  | 160                                | 246   |
| Acquisitions - variation de périmètre | --            | --  | (2)                                | (2)   |
| Cessions                              | --            | (108)   | (47)                               | (155) |
| Dotation de la période                | (20)          | (91)  | (129)                              | (240) |
| Dotation - variation de périmètre     | --            | --  | --                                 | --    |
| Reprise de la période                 | --            | 105   | 47                                 | 152   |
| Reclassements                         | --            | (11)  | 11                                 | --    |
| Effet de conversion                   | --            | 2   | 1                                  | 3     |
| Valeurs nettes au 31 juillet 2015     | 231           | 195   | 613                                | 1 039 |
| Acquisitions                          | --            | 35  | 164                                | 199   |
| Acquisitions - variation de périmètre | --            | --  | --                                 | --    |
| Cessions                              | --            | --  | (52)                               | (52)  |
| Dotation de la période                | (10)          | (45)  | (65)                               | (120) |
| Dotation - variation de périmètre     | --            | --  | --                                 | --    |
| Reprise de la période                 | --            | --  | 52                                 | 52    |
| Reclassements                         | --            | --  | --                                 | --    |
| Effet de conversion                   | (2)           | (7)   | --                                 | (9)   |
| Valeurs nettes au 31 janvier 2016     | 219           | 178   | 712                                | 1 109 |

Note 7. — Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)                 | Dépôts et<br>cautionnements | Titres | Avances<br>remboursables<br>– à recevoir | Total |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------|--|-------|
| 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                          | 27                          | 1      | --                                       | 28    |
| Acquisitions – variation de périmètre | 1                           | --     | --                                       | 1     |
| Remboursement                         | (92)                        | --     | --                                       | (92)  |
| Dépréciation de la période            | --                          | --     | --                                       | --    |
| Reclassements                         | (26)                        | --     | --                                       | (27)  |
| Effet de conversion                   | (2)                         | 2      | --                                       | --    |
| Valeurs nettes au 31 juillet 2015     | 189                         | 3      | --                                       | 192   |
| Acquisitions                          | 4                           | 3      | --                                       | 7     |
| Acquisitions – variation de périmètre | --                          | --     | --                                       | --    |
| Remboursement                         | (4)                         | --     | --                                       | (4)   |
| Dépréciation de la période            | --                          | --     | --                                       | --    |
| Reclassements                         | --                          | --     | --                                       | --    |
| Effet de conversion                   | 1                           | --     | --                                       | 1     |
| Valeurs nettes au 31 janvier 2016     | 190                         | 4      | --                                       | 196   |

Note 8. — Société mise en équivalence

A compter du 1<sup>er</sup> 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.

| Société mise en équivalence<br>en milliers d'euros | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>EHMS SAS</b>                                    |                 |                 |                 |
| % de détention IGE+XAO                             | 50%             | 50%             | 50%             |
| Total actif  | 1 324           | 814             | 329             |
| Chiffre d'affaires                                 | 600             | 458             | 901             |
| Résultat net                                       | 113             | 58              | 59              |
| <b>S2E Consulting</b>                              |                 |                 |                 |
| % de détention IGE+XAO                             | 50%             | 50%             | 50%             |
| Total actif  | 295             | 396             | 359             |
| Chiffre d'affaires                                 | 130             | 248             | 390             |
| Résultat net                                       | (121)           | (36)            | (151)           |

Note 9. — Clients et comptes rattachés

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

| (en milliers d'euros)              | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Clients et comptes rattachés bruts | 9 904           | 9 823           | 7 632           |
| Variation de périmètre             | --              | (98)            | (568)           |
| Dépréciation des créances Clients  | (534)           | (553)           | 7 064           |
| Clients et comptes rattachés nets  | 9 370           | 9 172           | 7 632           |

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

| (en milliers d'euros)                      | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Provision à la date d'ouverture            | 568             | 632             | 632             |
| Dotations de la période                    | 50              | 42              | 157             |
| Reprises utilisées en cours de période     | (40)            | (33)            | (126)           |
| Reprises non utilisées en cours de période | (40)            | (68)            | (95)            |
| Reclassements                              |                 | (22)            |                 |
| Variation de change                        | (4)             | 2               | --              |
| Provision à la date de clôture             | 534             | 553             | 568             |

Note 10. — Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)       | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Créances d'impôt à recevoir | 1 548           | 1 265           | 1 922           |
| Total                       | 1 548           | 1 265           | 1 922           |

Les créances d'impôt à recevoir s'analysent comme suit (en milliers d'euros):

|   |       |
|---|-------|
| Impôt sur les sociétés net d'acomptes 2014/2015 : | 12    |
| Régularisation CIR 2014 (IGE SA)                  | 117   |
| CIR 2014 PROSYST                                  | 197   |
| CIR 2015 + janvier 2016 (IGE SA + PROSYST):       | 1 056 |
| CICE 2015 + janvier 2016 et autres crédits impôts | 166   |
| Total   | 1 548 |

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 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Stock et en-cours           | 224             | 126             | 224             |
| Avances et acomptes         | 14              | 30              | 25              |
| Créances sociales           | 20              | 26              | 25              |
| Créances fiscales           | 382             | 315             | 341             |
| Charges constatées d'avance | 457             | 502             | 472             |
| Autres                      | 237             | 200             | 146             |
| Total                       | 1 334           | 1 199           | 1 233           |

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 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Trésorerie et Equivalents de trésorerie | 31 668          | 28 502          | 30 355          |
|   | 31 668          | 28 502          | 30 355          |

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 ou semestriellement.

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

Capital social

Le nombre de titres composant le capital social est 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 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère      | 2 853           | 2 646           | 5 290           |
| Nombre moyen pondéré d'actions                                     | 1 427 800       | 1 427 800       | 1 427 800       |
| Résultat net par action  | 2,0             | 1,9             | 3,70            |
| Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres | 1 420 841       | 1 421 965       | 1 422 699       |
| Résultat net par action ajusté                                     | 2,0             | 1,9             | 3,72            |

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

### Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (29,6% des effectifs du Groupe hors Prosynt) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 2% (1,75% au 31 juillet 2015 et 2,0% au 31 janvier 2015)
- Taux de progression des salaires : 1.5%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : de 11%

| Analyse de la dette actuarielle           | en milliers d'euros |
|---|---------------------|
| Dette actuarielle en début de période :   | 1 084               |
| Coût normal                               | 29                  |
| Intérêts sur la dette actuarielle         | 19                  |
| Amortissement du coût des services passés | --                  |
| Pertes et gains actuariels générés        | (39)                |
| Dette actuarielle en fin de période       | 1 093               |

Les engagements de retraite de la filiale française PROSYST (5,0% de l'effectif du Groupe) nouvellement acquise début avril 2014 s'élève à 158 K€. Ils ont été déterminés avec des taux identiques à ceux retenus pour les autres sociétés françaises.

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (20,0% des effectifs du Groupe -2 K€) ont également été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 2,2%
- 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 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Avances remboursables                    | --              | 136             | --              |
| Emprunts – Part à plus d'un an           | --              | 39              | 20              |
| Dettes financières – Part à plus d'un an | 368             | 435             | 399             |
| Autres                                   | --              | --              | --              |
| <b>Total</b>                             | <b>368</b>      | <b>610</b>      | <b>419</b>      |

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 2016 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 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Provision pour litiges | 190             | 171             | 190             |
| Autres                 | 153             | --              | 153             |
| <b>Total</b>           | <b>343</b>      | <b>171</b>      | <b>343</b>      |

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 2013        | 129        |
| Dotations                           | 70         |
| Reprises utilisées                  | (32)       |
| Reprises non utilisées              | --         |
| Variation de change                 | --         |
| <b>Provision au 31 juillet 2014</b> | <b>167</b> |
| Dotations                           | 176        |
| Reprises utilisées                  | --         |
| Reprises non utilisées              | -          |
| Variation de change                 | --         |
| <b>Provision au 31 juillet 2015</b> | <b>343</b> |
| Dotations                           | --         |
| Reprises utilisées                  | --         |
| Reprises non utilisées              | -          |
| Variation de change                 | --         |
| <b>Provision au 31 janvier 2016</b> | <b>343</b> |

Note 18. — Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 6,6 M€ au 31 janvier 2016 à 6,5 M€ au 31 janvier 2015 et à 6,0 M€ au 31 juillet 2015. 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 2016              | Europe        | Amérique   | Asie       | Moyen-Orient<br>et Afrique | Total         |
|------------------------------|---------------|------------|------------|----------------------------|---------------|
| (en milliers d'euros)        |               |            |            |                            |               |
| Logiciels et développements  | 3 960         | 164        | 212        | 51                         | 4 387         |
| Maintenance                  | 6 096         | 123        | 1          | 17                         | 6 237         |
| Formation et autres services | 2 630         | 170        | 9          | 11                         | 2 820         |
| <b>Total</b>                 | <b>12 686</b> | <b>457</b> | <b>222</b> | <b>79</b>                  | <b>13 444</b> |

| 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         |
| <b>Total</b>                 | <b>12 782</b> | <b>230</b> | <b>100</b> | <b>56</b>    | <b>13 168</b> |

| 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         |
| <b>Total</b>                 | <b>12 329</b> | <b>216</b> | <b>25</b> | <b>12 570</b> |

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 1 500 K€ au 31 janvier 2016. Elle se ventile de la manière suivante :

| (en milliers d'euros) | Impôts exigibles | Impôts différés |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| Impôts                | 1 004            | (53)            |
| Total                 | 1 553            | (53)            |

| 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 |  | 3 137               |
| Charge d'impôt théorique  |  | 1 080               |
| Charge d'impôt réelle   |  | 951                 |
| Ecart sur l'impôt   |  | 129                 |
| Différence de taux d'imposition   |  | 169                 |
| Pertes non couvertes par des IDA  |  | 16                  |
| Autres différences permanentes  |  | (56)                |
| Total   |  | 129                 |

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 2016 :

| (en milliers d'euros)                     | Base  | Taux   | IDA (IDP) |
|---|-------|--------|-----------|
| Participation                             | 156   | 34,43% | 54        |
| Provision retraite                        | 1 253 | 34,43% | 431       |
| Pertes (ID actifs sur pertes)             |       |        | 478       |
| Autres décalages social / fiscal France   |       |        | 11        |
| Autres décalages social / fiscal Etranger |       |        | 10        |
| Total                                     |       |        | 984       |

Crédit impôt recherche

Le crédit impôt recherche de la période est enregistré dans les Autres produits d'exploitation en normes IFRS. Il comprend sur la période un montant de 206 K€ se rapportant à la prise en compte de prestations antérieures au 31 juillet 2015 relatives à un site de sous-traitance pour lequel l'agrément du Ministère de la Recherche a été reçu tardivement.



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 2016 |                | 31 janvier 2015 |                    | 31 juillet 2015 |                |
|---|-----------------|----------------|-----------------|--------------------|-----------------|----------------|
|   | Justes valeurs  | Justes valeurs | Justes valeurs  | Valeurs comptables | Justes valeurs  | Justes valeurs |
| Clients et comptes rattachés            | 9 370           | 9 370          | 9 172           | 9 172              | 7 632           | 7 632          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 31 668          | 31 668         | 28 502          | 28 502             | 30 355          | 30 355         |
| Dettes financières                      | 368             | 368            | 610             | 610                | 418             | 418            |
| Dettes fournisseurs                     | 730             | 730            | 740             | 740                | 797             | 797            |

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 2016 :

| Créances clients en milliers d'euros et en TTC | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Créances non échues                            | 7 383           | 6 890           | 4 821           |
| Créances échues et non dépréciées < 60j        | 1 409           | 1 670           | 1 471           |
| Créances échues et non dépréciées > 60j        | 578             | 612             | 773             |
| Créances échues et dépréciées                  | 533             | 553             | 567             |
| Total  | 9 903           | 9 725           | 7 632           |

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 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires consolidé              | Sociétés françaises | 8 942           | 9 170           | 18 929          |
| Chiffre d'affaires consolidé              | Sociétés étrangères | 4 502           | 3 998           | 8 408           |
| Chiffre d'affaires consolidé total        | Groupe              | 13 444          | 13 168          | 27 337          |
| Résultat opérationnel courant contributif | Sociétés françaises | 2 294           | 2 290           | 4 234           |
| Résultat opérationnel courant contributif | Sociétés étrangères | 1 384           | 1 065           | 2 597           |
| Résultat opérationnel courant contributif | Groupe              | 3 678           | 3 355           | 6 831           |

| (en milliers d'euros)                     | Zones géographiques | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actifs non courants sectoriels            | Sociétés françaises | 3 379           | 3 223           | 3 351           |
| Actifs non courants sectoriels            | Sociétés étrangères | 2 554           | 2 487           | 2 501           |
| Actifs non courants sectoriels consolidés | Groupe              | 5 933           | 5 709           | 5 852           |

| (en milliers d'euros)                      | Zones géographiques | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Investissements                            | Sociétés françaises | 95              | 101             | 85              |
| Investissements                            | Sociétés étrangères | 127             | 69              | 152             |
| Investissements                            | Groupe              | 222             | 170             | 237             |
| Dotation aux amortissements et provisions* | Sociétés françaises | 97              | 85              | 379             |
| Dotation aux amortissements et provisions* | Sociétés étrangères | 111             | 105             | 252             |
| Dotation aux amortissements et provisions* | Groupe              | 208             | 190             | 631             |

\* 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<br>en milliers d'euros | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Coût de l'endettement financier net             | 193             | --              | 408             |
| Résultat net de change                          | (20)            | 36              | 33              |
| Autres produits financiers                      | 10              | 235             | 74              |
| Autres charges financières                      | (39)            | (9)             | (32)            |
| Total   | 144             | 262             | 483             |

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 2016 :

| INFORMATIONS  | FLUX BRUTS CUMULES |           |            | POSITIONS OUVERTES                        |               |                   |                               |                |                  |
|---|--------------------|-----------|------------|---|---------------|-------------------|-------------------------------|----------------|------------------|
|   | ACHATS             | VENTES    | ANNULATION | AU JOUR DU DEPOT DE LA NOTE D'INFORMATION |               |                   |                               |                |                  |
|   |                    |           |            | POSITIONS OUVERTES A L'ACHAT              |               |                   | POSITIONS OUVERTES A LA VENTE |                |                  |
|   |                    |           |            | CALL<br>ACHETES                           | PUT<br>VENDUS | ACHATS A<br>TERME | CALL<br>VENDUS                | PUT<br>ACHETES | VENTE<br>A TERME |
| Nombres de titres   | 21 284             | 20 160    | --         | Néant                                     | Néant         | Néant             | Néant                         | Néant          | Néant            |
| dont titres destinés à la remise en paiement ou en échange ou à être cédés ou annulés | 734                | --        | --         | Néant                                     | Néant         | Néant             | Néant                         | Néant          | Néant            |
| dont titres affectés au contrat de liquidité  | 20 550             | 20 160    | --         | Néant                                     | Néant         | Néant             | Néant                         | Néant          | Néant            |
| dont titres affectés au bénéfice du personnel salarié                                 | --                 | --        | --         | Néant                                     | Néant         | Néant             | Néant                         | Néant          | Néant            |
| Cours moyen des transactions  | 61,96              | 63,25     | --         | Néant                                     | Néant         | Néant             | Néant                         | Néant          | Néant            |
| Montant*  | 1 365 529          | 1 275 132 | --         | Néant                                     | Néant         | Néant             | Néant                         | Néant          | Néant            |

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

Au 31 janvier 2016, la situation est la suivante :

|  |                                  |
|--|----------------------------------|
| Nombre de titres détenus au 31 janvier 2016 :                      | 6 959 à un prix moyen de 61,88 € |
| Nombre de titres détenus avec pour objectif la remise en échange : | 3 337                            |
| Nombre de titres détenus avec pour objectif l'annulation:          | --                               |
| Nombre de titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité :   | 3 622                            |

Note 25. — Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi

Le montant du CICE se rapportant à l'exercice clos au 31 janvier 2016 et comptabilisé en produits de l'exercice s'élève à 81 782 euros (165 620 euros au 31 juillet 2015).

Le CICE est utilisé au soutien de l'investissement et de la croissance en France.

Note 26. — Engagements hors bilan

Ils s'analysent comme suit :

| Engagements donnés<br>En milliers d'euros | Montant | Moins d'un an | Plus d'un an |
|---|---------|---------------|--------------|
| Caution Mayridis                          | 100     | --            | 100          |
| Total                                     | 100     | --            | 100          |

Formation

Depuis le 1er janvier 2015, un nouveau moyen d'accès à la formation est mis en place par le biais du compte personnel de formation (CPF). Le CPF remplace le droit individuel à la formation (DIF) ; les salariés conservent jusqu'au 31 décembre 2020 leurs heures de formation acquises antérieurement. Le nombre d'heures cumulées au titre du DIF, acquis par les salariés au 31 décembre 2014, s'élève à 1 360 heures. Le CPF est utilisable par tout salarié, tout au long de sa vie active, pour suivre une formation qualifiante.

Note 27. — Effectif moyen (ETP)

| Effectif Equivalent Temps Plein | 31 janvier 2016 | 31 janvier 2015 | 31 juillet 2015 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| France                          | 131             | 130             | 126             |
| Etranger                        | 249             | 261             | 254             |
| Total                           | 380             | 391             | 380             |

Note 28. — Périmètre de consolidation

| Raison sociale                    | Forme | Siren       | Capital<br>(monnaie<br>locale) | Siège                          | % de<br>contrôle | %<br>d'intérêt | (1) |
|-----------------------------------|-------|-------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------|-----|
| <b>IGE+XAO au 31 janvier 2016</b> |       |             |                                |                                |                  |                |     |
| <b><u>In France</u></b>           |       |             |                                |                                |                  |                |     |
| 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)                 | 99,10%           | 99,10%         | IG  |
| Winsoft Elec Diffusion            | SNC   | 418 236 261 | 1 524 €                        | Paris (75)                     | 100,00%          | 99,90%         | IG  |
| EHMS                              | SAS   | 492 213 384 | 430 000 €                      | Colomiers(31)                  | 50,00%           | 50,00%         | MEE |
| S2E                               | SAS   | 494 083 496 | 100 000 €                      | Blagnac (31)                   | 49,90%           | 49,90%         | MEE |
| Mayridis Voyages                  | SARL  | 340 364 843 | 65 000 €                       | Toulouse (31)                  | 99,90%           | 99,90%         | IG  |
| <b><u>A l'étranger</u></b>        |       |             |                                |                                |                  |                |     |
| IGE+XAO Allemagne*                | GmbH  | --          | 25 000 €                       | Möndhengladbach<br>(Allemagne) | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Balkan                    | SARL  | --          | 438 174 BGN                    | Sofia Bulgarie)                | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Belgium                   | SPRL  | --          | 18 600 €                       | Bruxelles (Belgique)           | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Do Brasil                 | LTDA  | --          | 600 000 BRL                    | San Jose de Campos<br>(Brésil) | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| CAE Development                   | ApS   | --          | 125 000 DKK                    | Birkerod (Danemark)            | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Chine**                   | Ltd.  | --          | 100 000 USD                    | Nanjing (Chine)                | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Grèce****                 | IKE   | --          | 50 000 €                       | Thessalonique<br>(Grèce)       | 99,00%           | 99,00%         | IG  |
| IGE+XAO Iberica                   | SL    | --          | 3 005 €                        | Madrid(Espagne)                | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Italie                    | SRL   | --          | 36 400 €                       | Bergamo (Italie)               | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Madagascar                | SARL  | --          | 50000000 MGA                   | Antananarivo<br>(Madagascar)   | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Maroc                     | SARL  | --          | 400000 MAD                     | Casablanca (Maroc)             | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Netherlands               | BV    | --          | 18 151 €                       | Hoensbroek<br>(Pays-Bas)       | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Nordic                    | A/S   | --          | 500 000 DKK                    | Birkerod (Danemark)            | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO North<br>America          | Ltd   | --          | 100 CAD                        | Montréal (Canada)              | 99,90%           | 99,90%         | IG  |
| IGE+XAO Pologne                   | Ltd   | --          | 1 100 000 PLN                  | Cracovie (Pologne)             | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Switzerland               | GmbH  | --          | 20 000 CHF                     | Biel/Bienne (Suisse)           | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Tunisie                   | SARL  | --          | 20 000 TND                     | Tunis (Tunisie)                | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO Turquie****               | Ltd   | --          | 60 000 TRY                     | Istanbul (Turquie)             | 75,00%           | 75,00%         | IG  |
| IGE+XAO UK                        | Ltd   | --          | 100 GBP                        | Nuneaton<br>(Angleterre)       | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| IGE+XAO USA                       | Inc   | --          | 10 USD                         | Dover (USA)                    | 100,00%          | 100,00%        | IG  |
| <b>PROSYST au 31 janvier 2016</b> |       |             |                                |                                |                  |                |     |
| <b><u>En France</u></b>           |       |             |                                |                                |                  |                |     |
| PROSYST                           | SAS   | 433 683 216 | 1 006 490 €                    | Templemars(59)                 | 80,00%           | 80,00%         | IG  |
| <b><u>A l'étranger</u></b>        |       |             |                                |                                |                  |                |     |
| CESIAT                            | SARL  | --          | 11 108 MAD                     | Tanger (Maroc)                 | 100,00%          | 100,00%        | IG  |

(1) IG : Intégration Globale

(2) MEE : Mise en équivalence

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

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

\*\*\* IGE-XAO YAZILIM DAĞITIM LIMITED ŞİRKETİ

\*\*\*\* Changement de dénomination sociale en 2014

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

Note 29. — Regroupement d'entreprises

L'application des normes IFRS 10 et 11 à compter du 1<sup>er</sup> 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 30. — Répartition de l'actionnariat

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2016 :

| Actionnariat                     | Nombre d'actions         |                          | Nombre<br>D'actions | Nombre<br>De droits de<br>vote | % Capital      | % de<br>droits<br>de vote |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|---------------------------|
|                                  | Droits de<br>vote simple | Droits de<br>vote double |                     |                                |                |                           |
| IRDI                             | 0                        | 101 594                  | 101 594             | 203 188                        | 7,12%          | 11,04%                    |
| Di Crescenzo Alain               | 0                        | 168 575                  | 168 625             | 337 200                        | 11,81%         | 18,32%                    |
| Baudron Charles                  | 0                        | 98 750                   | 98 750              | 197 500                        | 6,92%          | 10,73%                    |
| Grèzes Robert                    | 0                        | 36 166                   | 36 166              | 72 332                         | 2,53%          | 3,93%                     |
| ICSO1                            | 0                        | 6 300                    | 6 300               | 12 600                         | 0,44%          | 0,68%                     |
| Sanchez                          | 0                        | 2 715                    | 2 715               | 5 430                          | 0,19%          | 0,30%                     |
| 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<br>nominatif | 281                      | 2 027                    | 2 308               | 4 335                          | 0,16%          | 0,24%                     |
| Actions au nominatif             | 281                      | 418 411                  | 418 742             | 837 153                        | 29,53%         | 45,49%                    |
| Actions propres au<br>nominatif  | 2 823                    | 0                        | 2 823               |                                | 0,20%          | 0,00%                     |
| <b>Total nominatif</b>           | <b>3 154</b>             | <b>418 411</b>           | <b>421 565</b>      | <b>837 153</b>                 | <b>29,53%</b>  | <b>45,49%</b>             |
| Actions au porteur               | 1 003 036                |                          | 1 003 036           | 1 003 036                      | 70,25%         | 54,51%                    |
| Actions propres au<br>porteur    | 3 199                    | --                       | 3 199               | --                             | 0,22%          | 0,00%                     |
| <b>Total porteur</b>             | <b>1 006 235</b>         | <b>0</b>                 | <b>1 006 235</b>    | <b>1 003 036</b>               | <b>70,47%</b>  | <b>54,51%</b>             |
| <b>Total</b>                     | <b>1 009 389</b>         | <b>418 411</b>           | <b>1 427 800</b>    | <b>1 840 189</b>               | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>            |

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 2015/2016, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe IGE+XAO s'élève à 13 443 657 euros contre 13 168 401 euros en 2014/2015, en croissance exclusivement organique de 2,1%.

L'évolution de l'activité s'accompagne d'une hausse sensible des résultats avec un bénéfice opérationnel qui atteint 3 677 522 euros contre 3 354 544 euros un an plus tôt, soit une hausse de 9,6%. De même, le bénéfice net connaît une progression de 7,8% à 2 853 499 euros.

Sur le plan de la rentabilité, IGE+XAO affiche sur le semestre sa meilleure performance historique avec des marges opérationnelle\* et nette\*\* respectivement de 27,4% et de 21,2%.

Cette forte évolution s'explique par les effets conjugués de la progression de l'activité et des autres produits d'exploitation associés à une bonne maîtrise des charges opérationnelles.

Au niveau financier, le Groupe consolide sa structure avec, au 31 janvier 2016, une forte rentabilité, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de plus de 31 millions d'euros.

Fort de ces atouts, IGE+XAO entend accélérer son plan de marche, notamment à l'international, avec entre autres, l'ouverture de nouveaux sites en Asie.

\* résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

\*\* résultat net rapporté au chiffre d'affaires

NB : Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2016 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 29 mars 2016.

## **IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015/2016**



**KPMG Audit**  
224 rue Carmin  
CS 17610  
31676 Labège Cedex  
France

Marc Lopez

1, montée de Saint-Menet  
Espace Valentine B  
13011 Marseille

### **IGE + XAO S.A.**

Siège social : 16, boulevard Déodat de Séverac - 31770 Colomiers Cedex

Capital social : €. 5.497.030

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015 - 2016**

Période du 1<sup>er</sup> août 2015 au 31 janvier 2016

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<sup>er</sup> août 2015 au 31 janvier 2016, 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

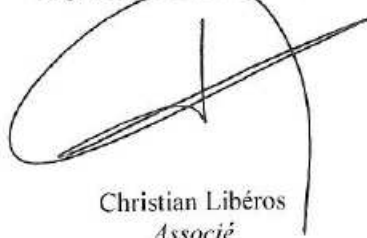


Les commissaires aux comptes,

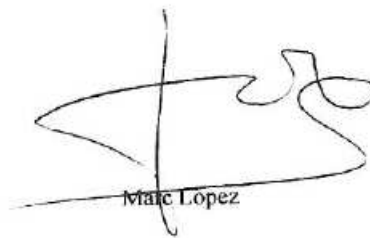
Toulouse-Labège, le 2 mai 2016

Marseille, le 2 mai 2016

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*



Christian Libéros  
*Associé*



Marc Lopez