

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

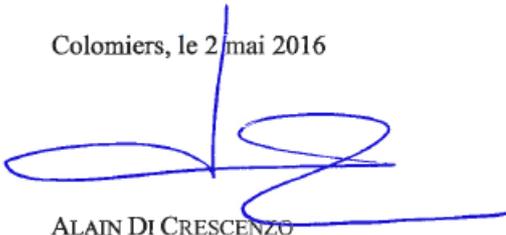
*Société Anonyme au capital de 5 497 030 euros
Siège social : 16, Boulevard Déodat de Séverac, 31 770 Colomiers
338 514 987 RCS Toulouse*

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 (6 mois)	31 janvier 2015 (6 mois)	31 juillet 2015 (12 mois)
Ecart 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
Total actif	49 853	45 848	46 426

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2016 (6 mois)	31 janvier 2015 (6 mois)	31 juillet 2015 (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
Total passif	49 853	45 848	46 426

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2016 (6 mois)	31 janvier 2015 (6 mois)	31 juillet 2015 (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 (6 mois)	31 janvier 2015 (6 mois)	31 juillet 2015 (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 (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 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 titre de la période		5	5 104	5 109	46	5 155
Impact retraitement sur actions propres			(106)	(106)	--	(106)
Impact annulation des PV sur cession 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 titre de la période		85	5 160	5 245	76	5 321
Impact retraitement sur actions propres			(27)	(27)	--	(27)
Impact annulation des PV sur cession 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 titre de la période		(134)	2 896	2 762	17	2 779
Impact retraitement sur actions propres			(136)	(136)	---	(136)
Impact annulation des PV sur cession 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 2016	31 janvier 2015	31 juillet 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^{er} 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 SA	IGE+XAO Netherlands	CAE Development	IGE+XAO PROSYST 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 clients contractuelles	Frais de recherche et de développement	Licences, logiciels, marques	Immobilisations incorporelles 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 cautionnements	Titres	Avances remboursables – 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^{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.

Société mise en équivalence en milliers d'euros	31 janvier 2016	31 janvier 2015	31 juillet 2015
EHMS SAS			
% de détention IGE+XAO	50%	50%	50%
Total actif	1 324	814	329
Chiffre d'affaires	600	458	901
Résultat net	113	58	59
S2E Consulting			
% 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	--	--	--
Total	368	610	419

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
Total	343	171	343

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	--
Provision au 31 juillet 2014	167
Dotations	176
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	-
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2015	343
Dotations	--
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	-
Variation de change	--
Provision au 31 janvier 2016	343

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 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
Total	12 686	457	222	79	13 444

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

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 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 ACHETES	PUT VENDUS	ACHATS A TERME	CALL VENDUS	PUT ACHETES	VENTE 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 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 (monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	(1)
IGE+XAO au 31 janvier 2016							
<u>In 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)	99,10%	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
<u>A l'étranger</u>							
IGE+XAO Allemagne*	GmbH	--	25 000 €	Möndhengladbach (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 (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 (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 (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 (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 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 (Angleterre)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO USA	Inc	--	10 USD	Dover (USA)	100,00%	100,00%	IG
PROSYST au 31 janvier 2016							
<u>En France</u>							
PROSYST	SAS	433 683 216	1 006 490 €	Templemars(59)	80,00%	80,00%	IG
<u>A l'étranger</u>							
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^{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 30. — Répartition de l'actionnariat

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

Actionnariat	Nombre d'actions		Nombre D'actions	Nombre De droits de vote	% Capital	% de droits de vote
	Droits de vote simple	Droits de 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 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 nominatif	2 823	0	2 823		0,20%	0,00%
Total nominatif	3 154	418 411	421 565	837 153	29,53%	45,49%
Actions au porteur	1 003 036		1 003 036	1 003 036	70,25%	54,51%
Actions propres au porteur	3 199	--	3 199	--	0,22%	0,00%
Total porteur	1 006 235	0	1 006 235	1 003 036	70,47%	54,51%
Total	1 009 389	418 411	1 427 800	1 840 189	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 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^{er} 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^{er} 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

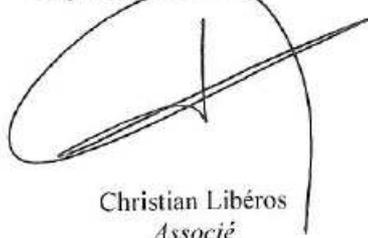
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés

Les commissaires aux comptes,

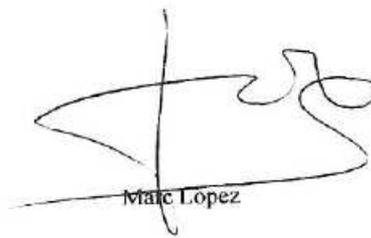
Toulouse-Labège, le 2 mai 2016

Marseille, le 2 mai 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Christian Libéros
Associé



Marc Lopez