
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 2017

RAPPORT FINANCIER ET RAPPORT D'ACTIVITÉS SEMESTRIELS

I. Attestation de l'émetteur

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes clos au 31 janvier 2017, 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 2017

Alain DI CRESCENZO
Président Directeur Général

II. Comptes consolidés semestriels

A. Etat de situation financière

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2017 (6 mois)	31 janvier 2016 (6 mois)	31 juillet 2016 (12 mois)
Ecart d'acquisition (Note 4)	2 777	2 878	2 777
Immobilisations incorporelles (Note 5)	352	400	380
Immobilisations corporelles (Note 6)	1 128	1 109	1 125
Impôts différés actifs (Note 20)	834	1 035	837
Titres mis en équivalence (Note 7)	388	315	424
Autres actifs non courants (Note 8)	181	196	181
Total actifs non courants	5 660	5 933	5 725
Clients et comptes rattachés (Note 9)	10 664	9 370	7 404
Créances d'impôts (Note 10)	1 930	1 548	2 258
Autres actifs courants (Note 11)	1 501	1 334	1 459
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 12)	30 063	31 668	33 944
Total actifs courants	44 158	43 920	45 065
Total actif	49 818	49 853	50 790

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2017 (6 mois)	31 janvier 2016 (6 mois)	31 juillet 2016 (12 mois)
Capital (Note 13)	5 497	5 497	5 497
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	21 136	23 304	23 189
Résultat de l'exercice	2 781	2 853	5 489
Total des capitaux propres du Groupe	31 325	33 565	36 086
Intérêts minoritaires	417	444	449
Total Capitaux propres	31 742	34 009	36 535
Participation des salariés	170	157	344
Avantages au personnel (Note 14)	1 362	1 253	1 284
Dettes financières – part à long terme (Note 15)	300	368	337
Dettes financières – dividendes à verser	2 030	1 420	--
Impôts différés passifs (Note 20)	52	52	52
Autres passifs non courants (Note 17)	413	343	413
Total passifs non courants	4 327	3 593	2 430
Dettes fournisseurs	746	730	716
Personnel et comptes rattachés	2 613	2 527	2 518
Taxes sur le chiffre d'affaires	1 938	1 680	1 430
Produits constatés d'avance (Note 18)	7 518	6 573	6 441
Autres dettes : part à court terme	60	239	81
Dettes d'impôts	494	133	267
Charges à payer et autres passifs courants	380	369	372
Total passif courants	13 749	12 251	11 825
Total passif	49 818	49 853	50 790

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2017 (6 mois)	31 janvier 2016 (6 mois)	31 juillet 2016 (12 mois)
Chiffre d'affaires (Note 19)	13 847	13 444	28 118
Autres produits d'exploitation	486	709	1 261
Produits des activités ordinaires	<u>14 333</u>	<u>14 153</u>	<u>29 379</u>
Achats et autres services externes	(3 192)	(3 094)	(6 237)
Charges de personnel	(7 030)	(6 903)	(14 688)
Impôts et taxes	(248)	(246)	(443)
Dotations aux amortissements et provisions	(190)	(209)	(606)
Autres charges d'exploitation nettes	4	(23)	(56)
Charges d'exploitation	<u>(10 656)</u>	<u>(10 475)</u>	<u>(22 030)</u>
Résultat opérationnel courant	<u>3 677</u>	<u>3 678</u>	<u>7 349</u>
Plus-value sur titres	--	--	--
Perte de valeur sur actifs non courants	--	--	--
Résultat opérationnel	<u>3 677</u>	<u>3 678</u>	<u>7 349</u>
Coût de l'endettement financier net (Note 23)	191	193	380
Produits financiers (Note 23)	13	78	37
Charges financières (Note 23)	(6)	(127)	(43)
Résultat financier (Note 23)	<u>198</u>	<u>144</u>	<u>374</u>
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	<u>3 875</u>	<u>3 822</u>	<u>7 723</u>
Impôts exigibles et différés (Note 20)	(1 065)	(951)	(2 213)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	(35)	(1)	(2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	<u>2 775</u>	<u>2 870</u>	<u>5 512</u>
attribuable aux :			
propriétaires de la Société	2 781	2 853	5 489
intérêts minoritaires	(6)	17	23
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 353 525	1 420 841	1 418 499
Résultat par action (Note 13)	2,0	2,0	3,87
Résultat dilué par action (Note 13)	2,1	2,0	3,87

C. Etat du résultat global

(en millions d'euros)	31 janvier 2017 (6 mois)	31 janvier 2016 (6 mois)	31 juillet 2016 (12 mois)
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	38	(134)	(110)
Profits (pertes) actuariels sur IDR avec effet ID	(13)	42	61
Autres	(4)	1	--
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	21	(91)	(49)
Résultat de la période	2 775	2 870	5 512
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	2 796	2 779	5 463
Attribuables aux :			
- porteurs de capitaux propres de la Société	2 781	2 762	5 441
- Intérêts minoritaires	15	17	22
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	2 796	2 779	5 463

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 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		(110)	5 551	5 441	2	5 463
Impact retraitement sur actions propres			(295)	(295)	--	(295)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			8	8	--	8
Autres					20	19
Capitaux propres au 31 juillet 16	7 408	(61)	28 759	36 106	429	36 535
Distribution de dividendes			(2 031)	(2 031)	(27)	(2 058)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période		36	2 746	2 781	(15)	2 796
Impact retraitement sur actions propres			(5 557)	(5 557)	--	(5 557)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			26	26	--	26
Autres				--	--	--
Capitaux propres au 31 janvier 17	7 408	(25)	23 943	31 325	417	31 742

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	2 781	2 853	5 489
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des participations ne donnant pas le contrôle	--	1	22
Amortissements et provisions nettes des reprises	215	227	607
Impôts différés			--
QP dans le résultat et dividendes reçus des sociétés MEE	35		(2)
Elimination des Plus-value de cession	(12)	(13)	12
Variation des actifs et passifs courants :	(1 204)	(1 228)	(73)
Flux net de trésorerie générés par l'activité	1 815	1 840	6 031
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(131)	(222)	(375)
Cessions d'immobilisations corporelles	--	--	13
Acquisition des immobilisations financières	--	(1)	(1)
Cessions des immobilisations financières	--	11	13
Trésorerie sur variation de périmètre	--	--	--
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(131)	(212)	(350)
Dividendes versés	(28)	--	(1 450)
Contractions d'emprunts	82	9	--
Remboursements d'emprunts	(138)	(77)	(263)
Rachat d'actions propres	(5 531)	(129)	(287)
Autres dont avances remboursables		--	4
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(5 615)	(197)	(1 996)
Variation de trésorerie brute	(3 931)	1 431	3 685
Incidences des variations de taux de change	50	(128)	(96)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(3 881)	1 303	3 589
Trésorerie en début d'exercice	33 944	30 355	30 355
Trésorerie en fin d'exercice	30 063	31 658	33 944
Variation de trésorerie nette	(3 881)	1 303	3 589

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2017 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 28 mars 2017.

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

Au cours du 1^{er} semestre 2016/2017, IGE+XAO SA a procédé, dans le cadre de son programme de rachat d'actions, au rachat de 64 495 actions propres pour un montant total de 5 467 612 euros et avec pour objectif à terme l'annulation. Au 31 janvier 2017, les actions auto-détenues représentent 5,2% du capital social de la société.

La filiale indienne IGE+XAO INDIA PRIVATE LIMITED a été créée le 19 décembre 2016.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture de la période

La filiale indienne est entrée en activité début avril 2017.

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

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers consolidés semestriels au 31 janvier 2017 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 juillet 2016.

Note 4. — Ecart d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	IGE SA	IGE+XAO Netherlands	CAE Development	IGE+XAO Nordic	PROSYST	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 14	462	111	231	1 279	852	18	2 953
Acquisitions	--	--	--	--	(75)	--	(75)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 15	462	111	231	1 279	777	18	2 878
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	(101)	--	(101)
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 16	462	111	231	1 279	676	18	2 777
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 17	462	111	231	1 279	676	18	2 777

Les tests effectués au titre de la norme IAS 36 « Dépréciation des actifs immobilisés » ont mis en évidence une perte de valeur de l'écart d'acquisition se rapportant à la filiale Prosyst au 31 juillet 2016. Une provision pour dépréciation de l'écart d'acquisition a ainsi été constatée à cette date pour un montant de 100 K€.

Note 5. — Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2017 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 2014	248	--	113	--	361
Acquisitions	--	--	106	6	112
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	(1)	--	(1)
Reprise de la période	--	--	1	--	1
Dotations de la période	--	--	(55)	--	(55)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2015	248	--	164	6	418
Acquisitions	--	--	25	15	40
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	(28)	--	(28)
Reprise de la période	--	--	28	--	28
Dotations de la période	--	--	(75)	--	(75)
Reclassement	--	--	6	(6)	--
Effet de conversion	--	--	(3)	--	(3)
Valeurs nettes au 31 juillet 2016	248	--	117	15	380
Acquisitions	--	--	1	5	6
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--	--
Dotations de la période	--	--	(34)	--	(34)
Reclassement	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2017	248	--	84	20	352

Note 6. — Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2017 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
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	1	111	225	337
Acquisitions - variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(38)	(106)	(144)
Dotation de la période	(20)	(83)	(138)	(241)
Dotation - variation de périmètre	--	--	--	--
Reprise de la période	--	37	106	143
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	(2)	(5)	(1)	(8)
Valeurs nettes au 31 juillet 2016	210	217	698	1 125
Acquisitions	--	28	96	124
Acquisitions - variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(9)	--	(9)
Dotation de la période	(10)	(40)	(74)	(124)
Dotation - variation de périmètre	--	--	--	--
Reprise de la période	--	9	--	9
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	1	1	1	3
Valeurs nettes au 31 janvier 2017	201	206	721	1 128

Note 7. — Société mise en équivalence

Société mise en équivalence en milliers d'euros	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
EHMS SAS			
% de détention IGE+XAO	50%	50%	50%
Total actif	1 383	1 324	807
Chiffre d'affaires	508	600	1 170
Résultat net	(82)	113	115
S2E Consulting			
% de détention IGE+XAO	50%	50%	50%
Total actif	324	295	305
Chiffre d'affaires	138	130	271
Résultat net	20	(121)	(113)

Note 8. — 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 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	2	--	6
Acquisitions – variation de périmètre	--	--	--	--
Remboursement	(17)	--	--	(17)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2016	176	5	--	181
Acquisitions	1	--	--	1
Acquisitions – variation de périmètre	--	--	--	--
Remboursement	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	(1)	--	(1)
Valeurs nettes au 31 janvier 2017	177	4	--	181

Note 9. — Clients et comptes rattachés

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Clients et comptes rattachés bruts	11 194	9 904	7 947
Dépréciation des créances Clients	(530)	(534)	(543)
Clients et comptes rattachés nets	10 664	9 370	7 404

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Provision à la date d'ouverture	543	568	568
Dotations de la période	32	50	92
Reprises utilisées en cours de période	(8)	(40)	(68)
Reprises non utilisées en cours de période	(37)	(40)	(47)
Variation de change	--	(4)	(2)
Provision à la date de clôture	530	534	543

Note 10. — Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Créances d'impôt à recevoir	1 913	1 548	2 258
Total	1 913	1 548	2 258

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2017
Acomptes d'impôt sur les sociétés de la période :	698
CIR	
2014 :	197
2015 :	249
2016 : 7 premiers mois	548
CICE	
2014 :	27
2015 :	27
2016 : 7 premiers mois	99
CICE de la période	85
Total	1 930

Note 11. — Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Stock et en-cours	235	224	235
Avances et acomptes	65	14	39
Créances sociales	36	20	26
Créances fiscales	469	382	445
Charges constatées d'avance	525	457	554
Autres	171	237	160
Total	1 501	1 334	1 459

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 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	30 063	31 668	33 943
	30 063	31 668	33 943

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 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	2 781	2 853	5 489
Nombre moyen pondéré d'actions	1 427 800	1 427 800	1 427 800
Résultat net par action	2,0	2,0	3,84
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 353 525	1 420 841	1 418 499
Résultat net par action ajusté	2,1	2,0	3,87

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

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (32,4% des effectifs du Groupe y compris Prosys) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,75% (1,75% au 31 juillet 2016 et 2,0% au 31 janvier 2016)
- 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 :	1 282
Coût normal	35
Intérêts sur la dette actuarielle	22
Amortissement du coût des services passés	--
Pertes et gains actuariels générés	19
Dette actuarielle en fin de période	1 358

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (21,1% des effectifs du Groupe –2 K€) ont également été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 2,0%
- Taux de progression des salaires : 3%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : 19,31%

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 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Avances remboursables	--	--	--
Emprunts – Part à plus d'un an	--	--	--
Dettes financières – Part à plus d'un an	300	368	337
Autres	--	--	--
Total	300	368	337

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 2017 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 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Provision pour litiges	290	190	290
Autres	123	153	123
Total	413	343	413

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 2014	167
Dotations	176
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	-
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2015	343
Dotations	100
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	(32)
Variation de change	2
Provision au 31 juillet 2016	413
Dotations	--
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 janvier 2017	413

Note 18. — Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 7,5 M€ au 31 janvier 2017, à 6,6 M€ au 31 janvier 2016 et à 6,4 M€ au 31 juillet 2016. 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 2017	Europe	Amérique	Asie	Moyen-Orient et Afrique	Total
(en milliers d'euros)					
Logiciels et développements	4 375	121	98	4	4 598
Maintenance	6 555	158	10	4	6 727
Formation et autres services	2 438	80	4	0	2 522
Total	13 368	359	112	8	13 847

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

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 1 065 K€ au 31 janvier 2017. Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	1 026	39
Total	1 026	39

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	3 420
Charge d'impôt théorique	1 177
Charge d'impôt réelle	1 065
Ecart sur l'impôt	112
Différence de taux d'imposition	162
Pertes non couvertes par des IDA	(35)
Autres différences permanentes	(15)
Total	112

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 2017 :

(en milliers d'euros)	IDA (IDP)
Participation	58
Provision retraite France	468
Pertes (ID actifs sur pertes)	241
Autres décalages social / fiscal France	(14)
Autres décalages social / fiscal Etranger	29
Total	782

Crédit impôt recherche

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

Note 21. — Instruments financiers

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

En milliers d'euros	31 janvier 2017		31 janvier 2016		31 juillet 2016	
	Valeurs comptables	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs
Clients et comptes rattachés	10 664	10 664	9 370	9 370	7 947	7 947
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 063	30 063	31 668	31 668	33 944	33 944
Dettes financières	300	300	368	368	337	337
Dettes fournisseurs	746	746	730	730	716	716

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 2017 :

Créances clients en milliers d'euros et en TTC	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Créances non échues	8 246	7 383	4 551
Créances échues et non dépréciées < 60j	1 583	1 409	1 896
Créances échues et non dépréciées > 60j	835	578	957
Créances échues et dépréciées	530	533	543
Total	11 194	9 903	7 947

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 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	9 222	8 942	18 875
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	4 625	4 502	9 243
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	13 847	13 444	28 118
Résultat opérationnel courant contributif	Sociétés françaises	2 171	2 294	4 580
Résultat opérationnel courant contributif	Sociétés étrangères	1 506	1 384	2 769
Résultat opérationnel courant contributif	Groupe	3 677	3 678	7 349

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	3 146	3 379	3 163
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	2 514	2 554	2 562
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	5 660	5 933	5 725

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Investissements	Sociétés françaises	91	95	147
Investissements	Sociétés étrangères	40	127	228
Investissements	Groupe	131	222	375
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	137	97	478
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	78	111	128
Dotation aux amortissements et provisions*	Groupe	215	208	606

* 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 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
Coût de l'endettement financier net	191	193	380
Résultat net de change	11	(20)	3
Autres produits financiers	2	10	34
Autres charges financières	(6)	(39)	(43)
Total	198	144	374

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 31 janvier 2016 et qui a pris fin le 27 janvier 2017 pour être renouvelé par décision de l'Assemblée Générale en date du 27 janvier 2017 :

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		
				CALL ACHETES	PUT VENDUS	ACHATS A TERME	CALL VENDUS	PUT ACHETES	VENTE A TERME
Nombres de titres	86 716	19 400	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres destinés à la remise en paiement ou en échange ou à être cédés ou annulés	67 652	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au contrat de liquidité	19 064	19 400	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au bénéfice du personnel salarié	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Cours moyen des transactions	84,20	86,63	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant*	7 301 756	1 446 370	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

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

Au 31 janvier 2017, la situation est la suivante :

Nombre de titres détenus au 31 janvier 2017 :	74 275 à un prix moyen de 82,77 €
Nombre de titres détenus avec pour objectif la remise en échange :	--
Nombre de titres détenus avec pour objectif l'annulation:	70 989
Nombre de titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité :	3 286

Note 25. — Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi

Le montant du CICE se rapportant à l'exercice clos au 31 janvier 2017 et comptabilisé en produits de l'exercice s'élève à 84 224 euros (167 507 euros au 31 juillet 2016).

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 bancaire au bénéfice de 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 2017	31 janvier 2016	31 juillet 2016
France	118	128	125
Etranger	251	246	237
Total	369	374	362

Note 28. — Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	(1)
IGE+XAO au 31 janvier 2017							
<u>In France</u>							
IGE+XAO	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 €	Colomiers (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
<u>PROSYST au 31 janvier 2017</u>							
<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
 **** IGE+XAO HELLAS IKE (IGE+XAO ΕΛΛΑΣ ΙΚΕ)

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 2017 :

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%	11,51%
Di Crescenzo Alain	50	168 575	168 625	337 200	11,81%	19,11%
Baudron Charles	0	94 750	94 750	189 500	6,64%	10,74%
Grèzes Robert	0	35 000	35 000	70 000	2,45%	3,97%
FCPI IXO DEVELOPPEMENT 4	0	4050	4 050	8100	0,28%	0,46%
Sanchez	0	2715	2 715	5 430	0,19%	0,31%
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%	0,05%
Autres personnes au nominatif	85	2 283	2 368	4 651	0,17%	0,26%
	135	411 251	411 386	822 637	28,81%	46,61%
IGE+XAO (actions propres) au nominatif	70 989	0	70 989		4,97%	0,00%
Nominatifs	71 124	411 251	482 375	822 637	33,78%	46,61%
IGE+XAO (actions propres) au porteur	3 286		3 286		0,23%	0,00%
Au porteur	942 139		942 139	942 139	65,99%	53,39%
Au porteur	945 425	0	945 425	942 139	66,22%	53,39%
Total	1 016 549	411 251	1 427 800	1 764 776	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 a priori les montants périodiques.

III. Rapport annuel d'activité

Sur le premier semestre 2016/2017, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe IGE+XAO s'élève à 13 847 032 euros contre 13 443 657 euros en 2015/2016, soit une hausse de 3%.

La croissance de l'activité, combinée à une bonne maîtrise des charges, conduit à un résultat opérationnel de 3 677 467 euros, comparable à celui de la période précédente, alors que cette dernière avait bénéficié d'une forte augmentation du Crédit Impôt Recherche du fait d'une régularisation relative à la période précédente et portant sur l'accréditation d'un site R&D du Groupe.

Le résultat net, qui s'élève à 2 781 023 euros, est impacté par l'augmentation de 12% de l'impôt sur les sociétés, évolution qui s'explique par la hausse du résultat de l'ensemble consolidé avant impôts qui est de +8,8% hors effet du Crédit Impôt Recherche expliqué ci-avant.

Sur le plan de la rentabilité, les marges opérationnelle* et nette** atteignent respectivement 26,6% et 20,1% contre 26,1% et 19,5% sur l'exercice 2015/2016 clos le 31 juillet 2016.

Au niveau financier, le Groupe consolide sa structure avec, au 31 janvier 2017, des capitaux propres d'un montant de 32 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de plus de 30 millions d'euros, qui prend en compte l'achat, le 30 novembre 2016, de 63 403 titres IGE+XAO pour un montant de 5 382 915 euros, placés en autocontrôle.

Fort de ces résultats et de ses solides fondamentaux, le Groupe IGE+XAO entend poursuivre son plan d'action visant l'accélération du développement international et le maintien d'un fort investissement R&D, tout en préservant un haut niveau de rentabilité.

* résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

** résultat net rapporté au chiffre d'affaires

NB : Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2017 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 28 mars 2017.

IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016/2017



KPMG Audit
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France



MAZARS
298, allée du lac
Green Park III
298, allée du lac
31670 Labège
France

IGE + XAO S.A.

Siège social : 16, boulevard Déodat de Severac - 31770 Colomiers Cedex
Capital social : €. 5.497.030

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 1er août 2016 au 31 janvier 2017

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 2016 au 31 janvier 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels 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

Labège, le 2 mai 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Mazars

Christian Libéros
Associé

Erik Flamant
Associé