

---

**IGE+XAO**

*Société Anonyme au capital de 5 021 866,85 euros*

*Siège social : 16, Boulevard Déodat de Séverac*

*31 770 COLOMIERS*

*338 514 987 RCS Toulouse*

*SIRET : 338 514 987 000 76 – TVA intracommunautaire : FR 783.385.149.87*

**Rapport financier semestriel**

**30 juin 2021**

# TABLE DES MATIÈRES

<b>I.</b>	<b>ATTESTATION DE L'EMETTEUR.....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS.....</b>	<b>4</b>
	A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	5
	B. ETAT DU RESULTAT GLOBAL .....	6
	C. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	6
	D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....	7
	E. DESCRIPTION DES ACTIVITES DU GROUPE .....	8
	F. PRINCIPAUX EVENEMENTS DE LA PERIODE ET POST-CLOTURE.....	8
	G. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES .....	8
<b>III.</b>	<b>RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITE.....</b>	<b>32</b>
<b>IV.</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021 .....</b>	<b>33</b>

---

## RAPPORT FINANCIER ET RAPPORT D'ACTIVITÉS SEMESTRIELS

### **I. Attestation de l'émetteur**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes clos au 30 juin 2021, 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 4 octobre 2021

Alain DI CRESCENZO  
Président Directeur Général

## II. Comptes consolidés semestriels

Actif (en milliers d'euros)	30 juin 2021 (6 mois)	30 juin 2020 (6 mois)	31 décembre 2020 (12 mois)
Ecarts d'acquisition (Note 3.1)	2 777	2 777	2 777
Immobilisations incorporelles (Note 3.2)	1 018	1 010	1 023
Immobilisations corporelles (Note 2.1)	3 535	3 657	3 221
Impôts différés actifs (Note 8.2)	846	685	1 032
Titres mis en équivalence (Note 4)	284	201	241
Autres actifs non courants (Note 6.1)	161	161	160
<b>Total actifs non courants</b>	<b>8 621</b>	<b>8 491</b>	<b>8 454</b>
Clients et comptes rattachés (Note 2.2)	11 200	6 911	8 092
Créances d'impôts (Note 8.4)	2 684	2 917	2 116
Autres actifs courants (Note 2.3)	2 075	1 011	1 496
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 6.2)	52 861	45 486	49 199
<b>Total actifs courants</b>	<b>68 820</b>	<b>56 325</b>	<b>60 903</b>
<b>Total actif</b>	<b>77 441</b>	<b>64 816</b>	<b>69 357</b>

  

Passif (en milliers d'euros)	30 juin 2021 (6 mois)	30 juin 2020 (6 mois)	31 décembre 2020 (12 mois)
Capital (Note 5)	5 022	5 020	5 022
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	41 521	33 427	33 635
Ecart de conversion	(251)	(230)	(279)
Résultat de l'exercice	3 775	3 281	7 984
<b>Total des capitaux propres du Groupe</b>	<b>51 978</b>	<b>43 639</b>	<b>48 273</b>
Intérêts minoritaires	785	738	791
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>52 763</b>	<b>44 377</b>	<b>49 064</b>
Avantages au personnel (Note 9)	1 881	1 618	1 734
Dettes financières – part à long terme (Note 6.4)	1 463	1 427	1 113
Produits constatés d'avance	--	--	--
Impôts différés passifs (Note 8.2)	(50)	(64)	60
Autres passifs non courants (Note 2.4)	357	403	404
<b>Total passifs non courants</b>	<b>3 651</b>	<b>3 384</b>	<b>3 311</b>
Dettes fournisseurs	2 077	1 158	1 839
Dettes sociales	3 035	3 192	3 143
Dettes fiscales	2 504	1 341	1 142
Autres financières - part à court terme	938	751	834
Dettes d'impôts (Note 8)	1 653	870	1 101
Produits constatés d'avance (Note 2.5)	10 273	9 235	8 500
Charges à payer et autres passifs courants	547	508	422
<b>Total passif courants</b>	<b>21 027</b>	<b>17 055</b>	<b>16 982</b>
<b>Total passif</b>	<b>77 441</b>	<b>64 816</b>	<b>69 357</b>

## A. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	30 juin 2021 (6 mois)	30 juin 2020 (6 mois)	31 décembre 2020 (12 mois)
Chiffre d'affaires (Note 2.6)	17 767	15 845	32 676
Autres produits d'exploitation (Note 2.8)	331	330	840
Produits des activités ordinaires	18 098	16 175	33 516
Achats et autres services externes	(3 378)	(3 108)	(5 683)
Charges de personnel	(8 632)	(7 611)	(14 960)
Impôts et taxes	(215)	(279)	(524)
Dotations aux amortissements et provisions	(890)	(851)	(1 725)
Charges d'exploitation	(13 115)	(11 849)	(22 892)
Résultat opérationnel courant	4 983	4 326	10 624
Perte de valeur sur actifs non courants	--	--	--
Résultat opérationnel	4 983	4 326	10 624
Coût de l'endettement financier net (Note 11)	(29)	(24)	(51)
Produits financiers (Note 11)	7	67	99
Charges financières (Note 11)	(7)	(40)	(107)
Résultat financier (Note 11)	(29)	3	(61)
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	4 954	4 329	10 565
Impôts exigibles et différés (Note 8)	(1 229)	(1 054)	(2 548)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	50	6	31
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 775	3 281	8 049
attribuable aux :			
propriétaires de la Société	3 731	3 281	7 984
intérêts minoritaires	44	0	65
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 299 947	1 302 313	1 300 379
Résultat par action (Note 5.3)	2,86	2,52	6,12
Résultat dilué par action (Note 5.3)	2,87	2,52	6,14

## B. Etat du résultat global

(en millions d'euros)	30 juin 2021 (6 mois)	30 juin 2020 (6 mois)	31 décembre 2020 (12 mois)
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	40	(92)	(154)
Profits (pertes) actuariels sur IDR avec effet ID	(62)	34	2
Activation déficit MEE	--	(11)	--
Autres	(7)	--	--
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(29)	(69)	(152)
Résultat de la période	3 775	3 281	8 049
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	3 746	3 212	7 897
Attribuables aux :			
- porteurs de capitaux propres de la Société	3 791	3 211	7 832
- Intérêts minoritaires	(45)	1	65
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	3 746	3 212	7 897

## C. 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 décembre 19	7 207	(135)	33 615	40 687	737	41 424
Réduction de capital	--	--	--	--	--	--
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	--	--	--	--
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période	--	(154)	7 997	7 843	54	7 897
Retraitement des actions propres	--	--	(257)	(257)	--	(257)
Autres	--	--	--	--	--	--
Capitaux propres au 31 décembre 20	7 207	(289)	41 355	48 273	791	49 064
Réduction de capital	--	--	--	--	--	--
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	(47)	(47)	--	(47)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période	--	38	3 714	3 752	(6)	3 746
Retraitement des actions propres	--	--	--	--	--	--
Autres	--	--	--	--	--	--
Capitaux propres au 30 juin 2021	7 207	(251)	45 022	51 978	785	52 763

## D. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	30-juin-21	30-juin-20	31-déc-20
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	3 731	3 281	7 984
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des participations ne donnant pas le contrôle	44	--	65
Amortissements et provisions nettes des reprises	759	606	1 365
Impôts différés	--	--	--
QP dans le résultat et dividendes reçus des sociétés MEE	(50)	(6)	(31)
Elimination des Plus-value de cession	--	1	149
Variation des actifs et passifs courants	(307)	2 625	1 558
Flux net de trésorerie générés par l'activité	4 177	6 507	11 090
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(154)	(294)	(430)
Cessions d'immobilisations corporelles	--	--	--
Acquisition des immobilisations financières	--	--	2
Cessions des immobilisations financières	--	17	--
Variation sur avances consenties	--	--	17
Trésorerie sur variation de périmètre	--	--	--
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(154)	(277)	(848)
Dividendes versés	(27)	--	--
Contractions d'emprunts	--	--	444
Remboursements d'emprunts	(424)	(553)	(878)
Rachat d'actions propres	--	140	(258)
Intérêts financiers nets versés	--	(30)	9
Autres	46	--	--
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(405)	(443)	(683)
Variation de trésorerie brute	3 617	5 787	9 559
Incidences des variations de taux de change	45	(104)	(162)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	3 663	5 683	9 397
Trésorerie en début d'exercice	49 199	39 802	39 802
Trésorerie en fin d'exercice	52 861	45 485	49 198
Variation de trésorerie nette	3 663	5 683	9 397

## **E. 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 B.

## **F. Principaux événements de la période et post-clôture**

### **EVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE**

#### **GESTION DES CONSEQUENCES DE LA PANDEMIE**

Dans le contexte sanitaire de pandémie, marqué par la poursuite des préconisations nationales en termes de confinement, de mesures d'hygiène et de respect des gestes barrières, IGE+XAO a maintenu les mesures de prévention mises en place en 2020 incluant le recours au télétravail et aux outils digitaux disponibles (visioconférence, plateformes de formation et de développement logiciel, dépannage via la prise de contrôle d'ordinateur à distance, e-marketing).

A la date de la publication des comptes semestriels, la Société estime qu'il n'y a pas d'évolution majeure qu'il conviendrait de divulguer concernant les impacts de cette pandémie pour le Groupe.

#### **AVIS DE VERIFICATION DE LA COMPTABILITE**

La Société I.G.E. SA a reçu le 14 décembre 2020 un avis de vérification de la comptabilité portant sur la période du 1<sup>er</sup> août 2017 au 31 décembre 2019. Le contrôle est en cours. Aucune provision n'a été constituée dans les comptes clos au 31 juin 2021.

#### **CHANGEMENT DE SYSTEME DE GESTION**

Le Groupe a migré son système interne de gestion administratif des ventes pour l'ensemble des filiales et sa comptabilité pour les sociétés françaises vers l'ERP X3 de Sage en date du 1<sup>er</sup> janvier 2021. Ce lancement a induit un accroissement technique de l'encours client qui devrait se résorber progressivement d'ici la fin de l'année.

### **EVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE DE LA PÉRIODE**

#### **PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE**

Le 20 juillet 2021, après trois ans de participation majoritaire dans IGE+XAO, Schneider Electric, a annoncé son intention de déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée en numéraire sur les actions IGE+XAO qu'elle ne détient pas directement ou indirectement, soit environ 31,9% du capital social de cette dernière, au prix de 260 euros par action. Le prix proposé fait notamment ressortir une prime de 15% par rapport au dernier cours coté de IGE+XAO et une prime de 17,4% sur la moyenne des 60 jours pondérée par les volumes.

## **G. Notes annexes aux comptes semestriels consolidés**

Les états financiers consolidés du Groupe IGE+XAO clos au 30 juin 2021 ont été établis conformément au référentiel International Financial Reporting Standards (« IFRS ») tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ils ont fait l'objet d'un examen limité de la part des Commissaires aux



comptes de la Société IGE+XAO. Ils ont été soumis en Comité d'audit le 19 juillet 2021 et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 19 juillet 2021.

Les états financiers consolidés du Groupe IGE+XAO contiennent les comptes de la société IGE+XAO SA ainsi que ceux de ses filiales. Les sociétés comprises dans le périmètre clôturent leur exercice ou procèdent à un arrêté au 31 décembre de chaque année.

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux comptes des filiales dont le Groupe détient le contrôle. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir sur une entité, est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient. Selon la méthode de l'intégration globale, les soldes et transactions intragroupes sont éliminés. Les comptes des sociétés associées, pour lesquelles le groupe ne détient pas le contrôle mais sur lesquelles il exerce une influence notable, sont consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.

## Note 1. — Principes comptables généraux

---

### 1.1 — Impact des nouvelles normes comptables

Concernant les dispositions IFRS obligatoires à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021, le Groupe IGE+XAO a adopté les normes et amendements suivants appliqués au 30 juin 2021 :

- Amendement à IFRS 3 « Définition d'une entreprise » ;
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 : en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition de significatif » ;
- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS.

Ces amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2021.

Les textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2021 et non appliqués par anticipation sont les suivants :

- Amendement à IFRS 16 « Allègements de loyer liés au COVID-19 » ;
- Amendements à IAS 1 « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants » ;
- Amendements à IFRS 3 « Références au cadre conceptuel des normes IFRS » ;
- Amendements à IFRS 4 « Extension de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 » ;
- Amendements à IAS 37 « Contrats déficitaires – Coûts à prendre en compte » ;
- Amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles – Revenus avant l'utilisation prévue » ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020.

### **Approche générale**

Le Groupe a retenu l'exemption concernant les actifs de faible valeur (i.e. ayant une valeur à neuf, inférieure à 5 000 US dollars). Ainsi, le Groupe n'a pas retenu dans le périmètre le petit matériel de bureau ou informatique, les téléphones portables ou autres petits équipements qui correspondent tous à des équipements de faible valeur.

Les contrats de courte durée (i.e. ayant une durée de moins de 12 mois, sans option d'achat) sont également exemptés conformément à la norme. C'est le cas par exemple des locations ponctuelles de véhicules ou de logements.

Les paiements locatifs comprennent des paiements fixes (déduction faite des incitations locatives à recevoir), des paiements variables dépendant d'un indice ou d'un taux et des montants qui devraient être payés au titre des garanties de valeur résiduelle. Par ailleurs, la simplification consistant à ne pas séparer les composantes services n'a pas été retenue. Ainsi, seuls les loyers sont considérés dans les paiements locatifs.

Les paiements de location comprennent également, le cas échéant, le prix d'exercice d'une option d'achat raisonnablement certaine d'être exercée par le Groupe et le paiement de pénalités pour la

résiliation d'un contrat de location, si la durée du contrat de location tient compte du fait que le Groupe a exercé l'option de résiliation.

### **Durées**

La durée des contrats du Groupe varie en fonction des zones géographiques.

Les contrats immobiliers présentent des durées variables en fonction des pays et des réglementations locales. Les véhicules font généralement l'objet de contrats entre 2 et 4 ans.

Dans certaines zones géographiques, les contrats immobiliers présentent des options unilatérales de résiliation des contrats (notamment en France avec les contrats 3-6-9). Ainsi, pour déterminer la durée à retenir pour calculer l'obligation locative, le Groupe détermine la durée exécutoire du contrat (durée maximale) et prend en compte les options de résiliation s'il n'est pas raisonnablement certain de poursuivre le contrat de location au-delà de l'option de résiliation. Cette estimation est faite en collaboration avec la Direction du Groupe qui détermine la stratégie immobilière. Dans la majorité des cas, la durée retenue est la durée exécutoire des contrats immobiliers.

En outre, Le Groupe détient également des contrats en tacite reconduction qui ne présentent pas un caractère exécutoire (le preneur et le bailleur peuvent rompre les contrats en respectant un préavis inférieur à un an). Ces contrats sont exemptés sous le critère de la courte durée compte tenu de leur caractère non exécutoire au-delà de la durée de préavis.

### **Taux d'actualisation**

Le taux d'actualisation appliqué dans le cadre de l'IFRS16 (à la fois pour les voitures et les baux immobiliers) est le taux le plus élevé entre :

Le taux de la banque centrale du pays,

Le taux résultant du dernier taux obligataire connu majoré d'un pourcent et prenant en compte le risque pays.

### **Impact**

Un actif d'un montant net total de 2 305 mille euros se rapportant à l'utilisation d'actifs loués représentant essentiellement le droit d'utilisation des bureaux qui abritent les activités opérationnelles du Groupe ainsi que les véhicules de société. Cet actif est inscrit en immobilisations corporelles.

Un passif correspondant aux dettes de loyers pour un montant de 1 463 mille euros à plus d'un an et 938 mille euros à moins d'un an. Ces passifs sont inscrits en dettes financières au bilan.

Les autres principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2021 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 décembre 2020.

## 1.2 — Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	(1)
<b>IGE+XAO au 30 juin 2021</b>							
<b><u>In France</u></b>							
IGE+XAO	SA	338 514 987	5 021 866,85 €	Colomiers (31)	Société mère	Société mère	IG
IGE	SA	339 737 006	4 619 327 €	Colomiers (31)	99,13%	99,13%	IG
PROSYST	SAS	433 683 216	1 006 490 €	Templemars (59)	80,00%	80,00%	IG
EHMS	SAS	492 213 384	430 000 €	Colomiers (31)	50,00%	50,00%	ME E
S2E	SAS	494 083 496	100 000 €	Blagnac (31)	49,90%	49,90%	ME E
<b><u>A l'étranger</u></b>							
IGE+XAO Allemagne*	GmbH	--	25 000 €	Mönchengladbach (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 India	Private Ltd	--	100 000 INR	Bangalore (Inde)	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

(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)

### 1.3 — Estimations de la Direction du Groupe

L'établissement des comptes consolidés, conformément au référentiel IFRS, exige que la Direction du Groupe retienne des hypothèses et fasse des estimations qui ont une incidence sur la valorisation des actifs et des passifs, sur les montants portés en produits et charges au cours de l'exercice ainsi que sur l'information financière relative aux actifs et aux passifs éventuels à la date d'établissement des comptes consolidés. Ces estimations sont effectuées sur la base des informations disponibles à la date d'établissement des états financiers. Les domaines pour lesquels les hypothèses et estimations sont significatives au regard des états financiers du Groupe incluent principalement l'estimation de la valeur recouvrable du goodwill, la détermination de la juste valeur et de la durée d'utilité des actifs incorporels acquis dans le cadre des regroupements d'entreprises, l'évaluation de la recouvrabilité des actifs d'impôts différés. Les résultats réels de ces transactions peuvent être différents de ceux issus des estimations de la Direction du Groupe.

### 1.4 — Conversion des comptes exprimés en devises

La monnaie fonctionnelle des filiales étrangères de la Société est généralement la monnaie locale des pays dans lesquels elles sont implantées. La conversion en euros des états financiers des filiales libellés en monnaie locale est effectuée pour les comptes de bilan au taux de clôture. Les produits et les charges sont convertis au cours de change en vigueur aux dates de transactions ou, en pratique, à un cours qui s'en approche et qui correspond, sauf en cas de fluctuations importantes des cours, au cours moyen de la période clôturée. Les ajustements liés à la conversion sont enregistrés sur une ligne distincte dans les capitaux propres. Les résultats de change latents ou réalisés qui proviennent d'opérations libellées dans des devises étrangères autres que la monnaie fonctionnelle sont comptabilisés dans le compte de résultat.

## Note 2. — Eléments relatifs à l'exploitation

---

### Principes comptables

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les biens financés par des contrats de location sont comptabilisés à l'actif du bilan en Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location. La dette correspondante est inscrite au passif en Dettes financières de location.

Les composantes d'une immobilisation sont comptabilisées séparément lorsque leurs durées d'utilité estimées et donc leurs durées d'amortissement sont significativement différentes.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire, sur les durées d'utilité suivantes : 4 ans pour le matériel, 10 ans pour le mobilier et les agencements, 20 ans pour les constructions.

Les aménagements sont amortis sur la plus courte durée de vie de l'actif ou la durée restante du contrat de location.

Les frais de réparation et de maintenance sont comptabilisés au compte de résultat lorsqu'ils sont encourus.

#### Droits d'utilisation

Les contrats de location qui confèrent au preneur le contrôle de l'utilisation d'un actif identifié pour une période donnée en échange d'une contrepartie, entrent dans le champ d'application de la norme IFRS16.

Les sociétés locataires reconnaissent à l'actif du bilan, sous la forme d'un droit d'utilisation en contrepartie d'une dette de loyer, tous les contrats de location quelle que soit leur nature, location simple ou location financement.

Le droit d'utilisation déterminé à l'origine comprend la dette de location initiale, les coûts directs initiaux et les éventuelles obligations de rénover l'actif, diminués des avantages accordés par le bailleur. Les droits d'utilisation sont amortis sur la durée du contrat. Au compte de résultat, les charges d'amortissement sont comptabilisées dans le résultat opérationnel et les charges d'intérêts dans le résultat financier. Dans le tableau de flux de trésorerie, le remboursement du principal de l'obligation locative et les intérêts payés sont présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

#### **Actifs au titre du droit d'utilisation :**

Les actifs inscrits en immobilisations corporelles liés aux droits d'utilisation représentent essentiellement le droit d'utilisation des bureaux qui abritent les activités opérationnelles du Groupe ainsi que les véhicules de société. Le passif afférent est inscrit en dettes financières au bilan. Il se rapporte aux dettes de loyers à plus et moins d'un an.

Le Groupe comptabilise les actifs liés au droit d'utilisation à la date de début du contrat de location (c'est-à-dire la date à laquelle l'actif sous-jacent est disponible). Le coût des actifs liés au droit d'utilisation comprend le montant des passifs liés aux contrats de location, des coûts directs initiaux engagés et des paiements de location versés à la date de prise d'effet ou avant, moins les incitations à la location reçues. Ils sont reconnus au sein des immobilisations corporelles, à l'actif du bilan.

À moins que le Groupe ne soit raisonnablement certain de devenir propriétaire de l'actif loué à la fin de la durée du contrat de location, les actifs de droit d'utilisation comptabilisés sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée la plus courte entre la durée de vie utile estimée de l'actif sous-jacent et la durée du contrat de location. Les actifs liés au droit d'utilisation sont sujets à dépréciation.

La durée des contrats du Groupe varie selon les zones géographiques. Les contrats immobiliers présentent des durées variables en fonction des pays et des réglementations locales. Les véhicules sont généralement l'objet de contrats entre 3 et 6 ans. Dans certaines zones géographiques, les contrats immobiliers du Groupe offrent des options unilatérales de résiliation de contrats (notamment en France avec les baux commerciaux dits 3-6-9). En application de la recommandation de l'IFRIC, selon une analyse au cas par cas et sur la base de l'expérience et de la stratégie de la direction du Groupe, la Direction financière détermine la durée la plus probable pour effectuer les calculs. La durée choisie est en général la durée exécutoire des contrats immobiliers.

#### **Les créances Clients**

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale, qui correspond à leur juste valeur.

#### **Provision pour dépréciation des comptes clients**

La provision pour dépréciation des comptes clients reflète la meilleure estimation par le Groupe du risque inhérent à l'actif concerné. La provision est déterminée en prenant en compte d'une part l'historique des difficultés financières du débiteur, d'autre part le niveau de pertes attendues du portefeuille clients établi en fonction des statistiques passées dès l'initiation de la créance, l'analyse statistique des pertes par pays, la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus ainsi que l'ensemble des autres éléments probants disponibles.

#### **Provision pour risques et charges**

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. Une provision est comptabilisée en tant que passif lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources, dont le montant peut être estimé de manière fiable, sera nécessaire pour éteindre les obligations actuelles (légales, contractuelles ou implicites) du Groupe résultant d'événements passés. Si le montant ne peut être estimé de manière suffisamment fiable ou s'il n'est

pas probable qu'une sortie de ressources soit nécessaire pour éteindre l'obligation, les passifs éventuels correspondants sont présentés dans les notes aux comptes consolidés.

### **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires d'IGE+XAO provient d'une part des licences d'utilisation de logiciels vendues seules, des contrats à renouvellement périodique incluant des services de maintenance seuls - mises à jour et support technique – et des contrats de services incluant des droits d'utilisation et des services de maintenance et d'autre part d'autres ventes de services correspondant aux développements de fonctionnalités supplémentaires sur les produits standards, à des prestations de services ponctuelles (formation, support technique et autres) ainsi qu'à des ventes de droits d'utilisation sur base de données. Le chiffre d'affaires est présenté net des impôts et taxes collectés auprès des clients et reversés aux autorités gouvernementales.

Les licences commercialisées sont des licences fonctionnelles. Elles ne répondent pas à au moins un des trois critères caractérisant une licence dynamique au sens de la norme IFRS15. Elles donnent au client le droit d'utiliser la propriété intellectuelle des logiciels à la date d'attribution de la licence. Elles correspondent à des licences statiques. Vendues seules, leur chiffre d'affaires est reconnu à la date de transfert des codes d'activation au client.

Le chiffre d'affaires issu des prestations de maintenance correspond aux redevances associées à la vente des mises à jour périodiques des produits lorsqu'elles sont disponibles ainsi qu'à la mise à disposition du client d'un service d'assistance technique. L'interdépendance des promesses conduit à reconnaître une obligation de performance unique de type stand-by et un revenu unique du contrat.

Les contrats de location à éléments multiples associent licence et services de maintenance. On distingue les contrats au sein desquels la licence et la prestation de maintenance sont identifiées de façon séparée distinctes et pour lesquels les services de maintenance peuvent être exclus sur option du client pour être souscrits ou pas dans un contrat optionnel distinct et les contrats au sein desquels la licence et la prestation de maintenance constituent un contrat unique portant un prix de vente unique. Dans ce dernier cas, le client n'a pas l'option de refuser un des services offerts dans le contrat à éléments multiples, il commande un service unique. L'interdépendance des promesses conduit alors à reconnaître une obligation de performance unique de type stand-by et un revenu unique du contrat.

Les contrats de maintenance et les contrats de location à éléments multiples peuvent être renouvelés par le client par tacite reconduction ou par nouvelle commande au terme de chaque durée fixée initialement, soit en général 12 mois. Les chiffres d'affaires des contrats de maintenance sont comptabilisés selon la méthode linéaire sur la durée du contrat. Les chiffres d'affaires des contrats à éléments multiples sont comptabilisés selon la méthode linéaire sur la durée du contrat lorsque les éléments sont considérés comme interdépendants et selon la nature des deux obligations de performance distinctes du contrat (licence et services de maintenance) dans le cas contraire.

Les contrats de maintenance et les contrats à éléments multiples sont payés par les clients en général en début de période contractuelle.

Le chiffre d'affaires issu des ventes de développement de fonctionnalités effectuées à la demande du client sur des produits standards est comptabilisé à l'avancement, sur la base des récapitulatifs d'activités.

Le chiffre d'affaires des prestations de services et autres comprend principalement des honoraires de conseil, d'assistance technique et de formation. Le chiffre d'affaires de ces services est comptabilisé lorsque les services sont rendus, le client bénéficiant des avantages au fur et à mesure de la performance du Groupe.

Le chiffre d'affaires des prestations qui donnent droit d'utiliser des données est comptabilisé à la date de transfert des codes d'accès au client.

## Résultat opérationnel

Il se calcule à partir du résultat d'exploitation et intègre les autres produits et charges tels que les résultats sur cessions des immobilisations corporelles et incorporelles, les dépréciations d'actifs ainsi que les éléments relatifs à des produits et charges opérationnels bien identifiés, non récurrents.

### 2.1 — Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de la période close le 30 juin 2021 s'analysent comme suit :

Immobilisations corporelles (en milliers d'euros)	Constructions	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	Installations techniques, matériel et outillage	Autres Immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 décembre 2019	155	2 393	181	1 194	3 923
Acquisitions	--	437	75	166	678
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	(20)	(587)	(607)
Dotations de la période	(20)	(913)	(88)	(340)	(1 361)
Reprise de la période	--	--	20	587	607
Reclassements	--	(37)	38	--	1
Effet de conversion	--	(12)	(7)	(1)	(20)
Valeurs nettes au 31 décembre 2020	135	1 868	199	1 019	3 221
Acquisitions	--	865	37	27	929
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	(2)	(2)	(4)
Dotations de la période	(7)	(428)	(42)	(149)	(626)
Reprise de la période	--	--	2	2	4
Reclassements	--	--	--	--	--
Effet de conversion	5	--	1	5	11
Valeurs nettes au 30 juin 2021	133	2 305	195	902	3 535

Les autres immobilisations corporelles correspondent principalement au parc informatique du Groupe.

Les droits d'utilisation au 30 juin 2021 se présentent ainsi :

Droits d'utilisation	Constructions	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 décembre 2019	2 069	324	2 393
Acquisitions	144	293	437
Variation de périmètre	--	--	--
Cessions	--	--	--
Dotations de la période	(603)	(310)	(913)
Reprise de la période	--	--	--
Reclassements	(149)	112	(37)
Effet de conversion	(4)	(8)	(12)
Valeurs nettes au 31 décembre 2020	1 457	411	1 868
Acquisitions	681	184	865
Variation de périmètre	--	--	--
Cessions	--	--	--
Dotations de la période	(293)	(135)	(428)
Reprise de la période	--	--	--
Reclassements	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--
Valeurs nettes au 30 juin 2021	1 845	460	2 305

Les immobilisations corporelles hors impact de l'IFRS16 correspondent essentiellement à du matériel informatique. Les droits d'utilisation portent sur des immeubles de bureau et un parc de véhicules.

## 2.2 — Clients et comptes rattachés

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Clients et comptes rattachés bruts	12 095	8 845
Dépréciation des créances Clients	(895)	(753)
Clients et comptes rattachés nets	11 200	8 092

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Provision à la date d'ouverture	753	709
Dotation de la période	169	221
Reprises utilisées en cours de période	(27)	(135)
Reprises non utilisées en cours de période	(2)	(33)
Reclassements	--	(6)
Variation de change	2	(3)
Provision à la date de clôture	895	753

## 2.3 — Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Stock et en-cours	150	157
Avances et acomptes	28	18
Créances sociales	78	31
Créances fiscales	1 143	734
Charges constatées d'avance	565	460
Autres	111	96
Total	2 075	1 496

## 2.4 — Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Provision pour litiges	250	250
Autres	107	154
Total	357	404

Il s'agit principalement de provisions pour litiges commerciaux et sociaux.

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

(en milliers d'euros)	
Provision au 31 décembre 2020	404
Dotations	150
Reprises utilisées	--



Reprises non utilisées	(150)
Transfert	--
Variation de change	--
Provision au 30 juin 2021	404
Dotations	--
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	(47)
Variation de change	--
Provision au 30 juin 2021	357

## 2.5 — Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 10,3 M€ au 30 juin 2021, à 9,2 M€ au 30 juin 2020 et à 8,5 M€ au 31 décembre 2020. Ils correspondent à la part des contrats de maintenance non encore reconnue en chiffre d'affaires.

## 2.6 — 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 :

30-juin-21	Europe	Amérique	Asie	Moyen-Orient	Total
(en milliers d'euros)					
Logiciels	5 417	147	232	49	5 845
Abonnements	2 144	22	6	2	2 174
Maintenance	7 093	145	16	26	7 280
Formation et autres services	2 424	19	23	0	2 466
Total	17 078	333	277	77	17 765

30 juin 2020	Europe	Amérique	Asie	Moyen-Orient et Afrique	Total
(en milliers d'euros)					
Logiciels	3 967	131	203	48	4 349
Abonnements	2 006	17	19	2	2 046
Maintenance	6 959	147	19	29	7 154
Formation et autres services	2 252	22	24	1	2 299
Total	15 183	317	265	80	15 845

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 2.7.

## 2.7 — Informations sectorielles

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	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	12 007	10 539	21 915
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	5 760	5 306	10 761
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	17 767	15 845	32 676
Résultat opérationnel courant contributif	Sociétés françaises	2 965	2 619	6 582
Résultat opérationnel courant contributif	Sociétés étrangères	2 018	1 707	4 014
Résultat opérationnel courant contributif	Groupe	4 983	4 326	10 596

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	5 876	5 676	5 645
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	2 746	2 815	2 686
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	8 621	8 491	8 331

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Investissements	Sociétés françaises	950	184**	674
Investissements	Sociétés étrangères	68	110	193
Investissements consolidés	Groupe	1 018	294	867
Dotation aux amortissements et provisions	Sociétés françaises	666	433**	1 354
Dotation aux amortissements et provisions	Sociétés étrangères	146	173	371
Dotation aux amortissements et provisions	Groupe	812	606	1 725

\* hors impact des actifs Droits d'utilisation (IFRS 16) qui s'élèvent à 3 215 K euros

\*\* auxquels viennent s'ajouter 467 K EUR de dotation aux amortissements sur Droits d'utilisation (IFRS 16)

## 2.8 — Produits d'exploitation

Le produit généré par le Crédit Impôt Recherche est comptabilisé dans le poste « Autres produits » du compte de résultat. Il est imputé en déduction de l'impôt sur les sociétés sur le plan fiscal. Il s'élève à 331€ au 30 juin 2021, à 821 K€ en 2020 et à 308 K€ au 30 juin 2020.

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Crédit impôt recherche	331	308	821
Autres produits d'exploitation	--	22	--
Produits d'exploitation	331	295	821

## Principes comptables

### Les frais de recherche et de développement

Ils correspondent essentiellement aux frais relatifs au personnel, ingénieurs en majorité. Les frais de recherche et développement des logiciels pour lesquels une licence doit être délivrée ou qui doivent être commercialisés dans d'autres conditions sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés dès lors qu'ils ne remplissent pas les critères techniques et économiques permettant de les immobiliser. L'application de ce principe comptable conduit à l'enregistrement de ces coûts en charges de l'exercice au cours duquel ils ont été exposés, à l'exception des coûts liés à des projets identifiés faisant par ailleurs l'objet d'un financement par l'octroi d'avances remboursables ou de subventions d'exploitation qui sont alors immobilisés. La durée d'amortissement de ces frais de développement est alors de 4 ans. Les dépenses de recherche sont systématiquement maintenues en charge de la période.

### Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les actifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition indépendamment des intérêts minoritaires. Le coût d'acquisition est évalué à la juste valeur des actifs remis, des instruments de capitaux propres émis et des passifs éventuels à la date d'acquisition. L'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans l'actif net réévalué constitue l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition est comptabilisé :

- lorsqu'il est négatif, en résultat,
- lorsqu'il est positif, à l'actif du bilan, dans la rubrique écarts d'acquisition lorsque la société acquise est intégrée globalement ou dans la rubrique titres mis en équivalence lorsque la société acquise est mise en équivalence.

Les écarts d'acquisition peuvent être corrigés dans les 12 mois qui suivent la date d'acquisition pour tenir compte de l'estimation définitive de la juste valeur des actifs et passifs acquis. Le dernier regroupement d'entreprise a eu lieu en 2014 et a été comptabilisé selon la méthode de l'acquisition telle que définie par la norme IFRS 3 révisée entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2010.

### Perte de valeur et valeurs recouvrables des écarts d'acquisition, des actifs incorporels et des actifs corporels

Conformément à la norme IAS 36 - Dépréciation d'actifs - le Groupe procède à l'évaluation de la recouvrabilité de ses actifs long terme selon le processus suivant :

- Pour les actifs corporels et incorporels amortissables, le Groupe évalue à chaque clôture s'il existe un indice de perte de valeur sur ces immobilisations. Les éléments défavorables peuvent résulter entre autres d'une baisse du chiffre d'affaires ou du résultat opérationnel réalisés par rapport aux prévisions ou d'une hausse des taux d'intérêt du marché.
- Le cas échéant, un test de dépréciation est réalisé en comparant la valeur nette comptable y compris les écarts d'acquisition à la valeur recouvrable qui correspond à la plus élevée entre le prix de vente diminué du coût de cession et la valeur d'utilité pour les actifs incorporels non amortis et les écarts d'acquisition,

Les tests de dépréciation sont effectués au minimum une fois par an et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Ils sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGTs) auxquelles ces actifs sont affectés. L'UGT est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif testé et qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Les actifs sont alloués aux UGTs au niveau le plus fin en fonction des activités auxquelles ils appartiennent. L'affectation aux UGTs est cohérente avec la manière dont

le management du Groupe suit la performance des opérations. Les UGTs correspondent chez IGE+XAO aux entités juridiques du Groupe.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe, traduites dans des projections n'excédant généralement pas cinq ans, puis extrapolées sur la base d'un taux de croissance à l'infini. L'actualisation est réalisée à un taux correspondant au Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC) du Groupe à la date d'évaluation. Le CMPC est de 10,18% au 31 décembre 2020 (12,97% au 31 décembre 2019). Il a été déterminé à partir (i) d'un taux d'intérêt long terme de 0,15% correspondant au taux des OAT à échéance 10 ans, (ii) d'une prime sur rendement attendue déterminée par référence aux statistiques Bloomberg et d'une (iii) une prime de risque complémentaire eu égard à la structure des actifs testés (filiales de distribution dépendantes). Le taux de croissance à l'infini est égal à 1,5% et n'a pas évolué par rapport à l'exercice précédent.

Une perte de valeur est comptabilisée dès lors que la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est inférieure à sa valeur comptable à hauteur de l'excédent de sa valeur comptable par rapport à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et le prix de vente diminué du coût de cession. Lorsque l'UGT testée comporte un écart d'acquisition, la dépréciation est prioritairement déduite de ce dernier.

Les tests de dépréciation consistent à s'assurer que les valeurs recouvrables des immobilisations corporelles, incorporelles et des unités génératrices de trésorerie auxquelles les écarts d'acquisition sont affectés sont au moins égales à leur valeur nette comptable. Dans le cas contraire, une dépréciation est constatée en résultat et la valeur nette comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable d'une immobilisation corporelle ou incorporelle est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur, diminuée des coûts de cession, et sa valeur d'utilité.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie correspond à sa valeur d'utilité. Chaque société du périmètre de consolidation constitue une unité génératrice de trésorerie car c'est le plus petit ensemble ayant des entrées et sorties de trésorerie indépendantes et cernables.

La valeur d'utilité est calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés, avec un taux d'actualisation après impôts 10,33% (12,93% au 31 décembre 2019) et un taux de croissance long terme de 1,5% (1,5% au 31 décembre 2019). Le taux d'actualisation retenu est calculé selon la même méthode exercice après exercice. Les flux après impôts sont projetés sur une durée n'excédant pas 5 ans et la méthode tient compte d'une valeur terminale. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction.

Lorsqu'une unité génératrice de trésorerie doit être dépréciée, la dépréciation est d'abord imputée sur l'écart d'acquisition, puis, le cas échéant, sur les autres actifs de l'unité génératrice de trésorerie au prorata de leur valeur nette comptable. Les dépréciations peuvent être reprises à l'exception de celles relatives aux écarts d'acquisition.

### **Autres immobilisations incorporelles**

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles correspondent principalement à des relations clients, des marques et des logiciels acquis. Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties selon le mode linéaire sur leurs durées d'utilisation estimées (de 1 à 5 ans). Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles pour lesquelles la durée de vie est considérée comme indéfinie.

### 3.1 — 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 décembre 19	462	111	231	1 279	676	18	2 777
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 décembre 20	462	111	231	1 279	676	18	2 777
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 30 juin 21	462	111	231	1 279	676	18	2 777

Des tests de dépréciation des actifs sont réalisés principalement à la clôture de l'exercice, au sein desquels les projections d'activité sont reconsidérées. Une analyse de sensibilité (variation de +1% du taux d'actualisation) est conduite et qui n'a pas fait apparaître de situation selon laquelle la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie serait inférieure à leur valeur nette comptable, au 31 décembre 2020. La société n'a pas procédé à ces analyses et tests au 30 juin 2021 en l'absence d'indice de perte de valeur.

### 3.2 — Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 30 juin 2021 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Relations clients contractuelles	Frais de recherche et de développement	Licences, logiciels, marques	Immobilisations incorporelles Autres et en cours	Total
Valeurs nettes au 31 décembre 2019	226	--	509	269	1 004
Acquisitions	--	--	31	131	162
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--	--
Dotations de la période	--	--	(143)	--	(143)
Reclassement	--	--	29	(29)	--
Effet de conversion	1	--	(1)	--	--
Valeurs nettes au 31 décembre 2020	227	--	425	371	1 023
Acquisitions	--	--	79	10	89
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--	--
Dotations de la période	--	--	(94)	--	(94)
Reclassement	--	--	381	(381)	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 30 juin 2021	227	0	791	0	1 018

#### Note 4. — Eléments relatifs aux titres

**Principes comptables** – Les titres mis en équivalence font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'il existe des indications objectives de perte de valeur durable.

Une dépréciation est comptabilisée si la valeur recouvrable devient inférieure à la valeur comptable, la valeur recouvrable étant la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité, telle que définie au paragraphe précédent, et la juste valeur nette des coûts de transaction.

Les comptes des sociétés mis en équivalence s'analysent comme suit :

Société mise en équivalence en milliers d'euros	30 juin 2021 (6 mois)	31 décembre 2020 (12 mois)
<b>EHMS SAS</b>		
% de détention IGE+XAO	50%	50%
Total actif	1 018	289
Chiffre d'affaires	505	1 109
Résultat net	129	94
<b>S2E Consulting</b>		
% de détention IGE+XAO	49,9%	49,9%
Total actif	178	169
Chiffre d'affaires	0	--
Résultat net	7	(4)

#### Note 5. — Capital social, réserve légale et résultat par action

##### Principes comptables

##### Actions auto-détenues

Les actions auto-détenues sont inscrites pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

##### Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen pondéré d'actions après annulation des actions propres.

##### 5.1 — Capital social

Le capital social est constitué de 1 304 381 actions de valeur nominale de 3,85 euros. La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Le Conseil d'Administration prête attention au rendement des capitaux propres et veille également au niveau du dividende versé aux porteurs d'actions ordinaires.

##### 5.2 — 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.

### 5.3 — Actions auto-détenues

Le nombre d'actions auto-détenues au 30 juin 2021 s'élève à 4 434 actions IGE+XAO soit 2 068 actions destinées à être annulées et 2 366 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité ; l'activité de ce dernier est suspendue jusqu'au 31 décembre 2021.

La valeur des actions portées en diminution des capitaux propres s'élève respectivement à 558 K€ au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020. Les variations sur les exercices précédents proviennent de la mise en œuvre du programme de rachat d'actions et des mouvements au sein du contrat de liquidité.

### 5.4 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)	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	3 731	3 281	7 984
Nombre moyen pondéré d'actions	1 304 381	1 304 381	1 304 381
Résultat net par action	2,86	2,51	6,12
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 299 947	1 302 313	1 300 379
Résultat net par action ajusté	2,87	2,52	6,14

## Note 6. — Actifs et passifs financiers – Coût de l'endettement

### Principes comptables

#### Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les titres de participation et les prêts et créances financiers qui ont une échéance supérieure à douze mois. En conséquence, ils sont valorisés à leur juste valeur et les pertes et gains latents sont enregistrés directement en capitaux propres en Autres éléments du résultat global.

Leur juste valeur est déterminée sur la base soit du cours de Bourse à la date de clôture pour les titres cotés soit à leur coût d'acquisition. Lorsque la perte latente enregistrée en capitaux propres est représentative d'une baisse significative ou prolongée, alors son montant est comptabilisé en résultat. A la clôture de chaque exercice, un examen du portefeuille des titres non consolidés et des autres actifs financiers est effectué afin d'apprécier s'il existe des indications objectives des pertes de valeur de ces actifs.

Le Groupe n'utilise pas d'instrument financier dérivé, composés ou de couverture et ne recourt pas à des prêts ou emprunts, ni à des instruments de dé-comptabilisation.

Les prêts et créances financiers sont qualifiés d'actifs générés par l'activité. Ils sont évalués au coût amorti. Ils font l'objet d'une provision pour dépréciation dès qu'il existe une indication de perte de valeur.

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des liquidités en comptes bancaires ainsi que des placements en comptes à terme d'une durée variant de 2 mois à 60 mois. La rémunération est garantie à la souscription jusqu'à l'échéance du placement sauf en cas de remboursement anticipé. Dans ce dernier cas, il existe un préavis de 32 jours mais pas de pénalité de sortie. Les intérêts ne sont pas capitalisés, ils sont calculés par palier semestriel et payés in fine. Il n'y a pas de rémunération dans le cas où la durée du placement est inférieure à un mois.

Les découverts bancaires sont assimilés à un financement et sont présentés sur la ligne Emprunts et Dettes financières au Passif du bilan.

La valeur comptable des dépôts bancaires constitue une approximation raisonnable de leur juste valeur.

### **Emprunts et dettes financières**

Ils sont évalués au coût amorti sur la base d'un taux d'intérêt effectif. Les emprunts et dettes financières à moyen et long terme sont présentés dans les Passifs non courants. Les emprunts et dettes financières court terme ainsi que la part remboursable à moins d'un an des emprunts et dettes financières à moyen et long terme sont présentés dans les Passifs courants.

Toute différence entre le montant enregistré et la valeur de remboursement est comptabilisée au compte de résultat sur la durée de l'emprunt.

### **Dettes financières de location**

À la date de début du contrat de location, le Groupe comptabilise les passifs au titre du contrat de location, évalués à la valeur actualisée des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. La valeur actualisée des paiements est calculée principalement à l'aide du taux d'emprunt marginal du pays de l'entité preneuse du contrat, à la date de début du contrat. Les paiements locatifs comprennent des paiements fixes (déduction faite des incitations locatives à recevoir), des paiements variables dépendant d'un indice ou d'un taux et des montants qui devraient être payés au titre des garanties de valeur résiduelle. Par ailleurs, la simplification consistant à ne pas séparer les composantes services n'a pas été retenue. Ainsi, seuls les loyers sont considérés dans les paiements locatifs. Les paiements de location comprennent également, le cas échéant, le prix d'exercice d'une option d'achat raisonnablement certaine d'être exercée par le Groupe et le paiement de pénalités pour la résiliation d'un contrat de location, si la durée du contrat de location tient compte du fait que le Groupe a exercé l'option de résiliation. Les paiements locatifs variables qui ne dépendent ni d'un indice ni d'un taux sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle survient l'événement ou la condition qui déclenche le paiement. Après la date de début du contrat, le montant des obligations locatives est augmenté afin de refléter l'accroissement des intérêts et réduit pour les paiements de location effectués.

En outre, la valeur comptable du passif des contrats de location est réévaluée en cas de réestimation ou modification du contrat (exemple : modification de la durée du contrat de location, modification des paiements de location, application d'une indexation annuelle...). L'obligation locative est comptabilisée au sein des autres passifs courants et des autres dettes long terme.

### **Coût de l'endettement**

L'endettement financier net est constitué de l'ensemble des emprunts et dettes financières courants et non courants, diminué de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le coût de l'endettement financier net est constitué des charges et des produits générés par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période.



## 6.1 — Titres et 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 décembre 2019	176	2	--	178
Acquisitions	4	--	--	4
Variation de périmètre	--	--	--	--
Remboursement	(20)	--	--	(20)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 décembre 2020	160	--	--	160
Acquisitions	--	--	--	--
Variation de périmètre	--	--	--	--
Remboursement	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	1	--	--	--
Valeurs nettes au 30 juin 2021	161	--	--	161

## 6.2 — Trésorerie et 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)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	52 861	49 198
	52 861	49 198

## 6.3 — Dettes financières – part à long terme

Dettes financières – Part à long terme (en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Dettes de loyers - IFRS 16	1 463	1 113
Emprunts – Part à plus d'un an	--	--
Dettes financières – Part à plus d'un an	--	--
Total	1 463	1 113

## Note 7. — Instruments financiers

**Principes comptables – Actualisation des créances, dettes et provisions** – Les créances et dettes sont comptabilisées pour leurs montants actualisés lorsque leur échéance de règlement est supérieure à un an et que les effets de l'actualisation sont significatifs.

La provision relative au coût des départs à la retraite et prestations assimilées est actualisée suivant la norme IAS 19 « Avantages du personnel ».

Les autres provisions sont évaluées, de fait, en valeur actuelle.

Conformément aux prescriptions des normes IFRS, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

### 7.1 — Justes valeurs des actifs et passifs financiers

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

En milliers d'euros	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Valeurs comptables	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs
Clients et comptes rattachés	12 095	12 095	8 845	8 845
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 861	52 861	49 198	49 198
Dettes financières	2 401	2 401	1 947	1 947
Dettes fournisseurs	2 077	2 077	1 839	1 839

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.

### 7.2 — Créances clients échues et non dépréciées

Les créances clients échues et non dépréciées se présentent ainsi au 30 juin 2021 :

Créances clients en milliers d'euros et en TTC	30 juin 2021	31 décembre 2020
Créances non échues	5 514	5 690
Créances échues et non dépréciées < 60j	3 145	1 854
Créances échues et non dépréciées > 60j	2 542	548
Créances échues et dépréciées	894	753
Total	12 095	8 845

### 7.3 — 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.

## Note 8. — Eléments relatifs à l'impôt sur les sociétés

### 8.1 — Charges d'impôts

La charge d'impôt attendue correspond au produit du résultat avant impôt par le taux normal d'imposition de chaque filiale.

Le taux théorique d'imposition résulte de la division du montant de la charge d'impôt attendue par le résultat consolidé avant impôt. En cas de variation du taux d'imposition par rapport au taux normal, l'impact est pris en compte sur la ligne « Différence de taux d'imposition ».

Concernant les sociétés françaises du Groupe, le taux d'impôts retenu au 30 juin 2021 est de 28%. Il sera porté à 26,5% au 31 décembre 2021. Le taux d'impôt applicable aux comptes consolidés s'élève à 28,92% au 30 juin 2021. Ce dernier a été adapté en fonction de l'échéancier de retournement de la base.

La charge globale d'impôts s'élève à 1 229 K€ au 30 juin 2021. Elle se ventile de la manière suivante :

Charge d'impôt en milliers d'euros	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Résultat avant impôts (en base) *	4 623	4 028	9 745
Charge d'impôt du groupe	1 229	1 054	2 548
Charge d'impôt attendue	1 337	1 165	2 818
Ecart sur impôt	(108)	(111)	(270)
<b>Filiales françaises</b>			
Différence de taux d'imposition	(28)	24	11
Crédit d'impôts autres que le CIR	--	110	(8)
Pertes non couvertes par des IDA	--	52	--
Utilisation de déficits reportables	--	--	(8)
Compléments d'imposition	--	--	(111)
Différences permanentes sur :			
Provisions, charges et amortissements non déductibles	15	15	40
Autres	20	--	--
<b>Filiales étrangères</b>			
Différence de taux d'imposition	(95)	(78)	(186)
Sursis ou franchises d'imposition	--	--	--
Autres différences permanentes	(20)	(14)	(8)
Total	(108)	(111)	(270)

\* hors impact du CIR traité comme subvention d'exploitation en IFRS

Le Groupe fiscal français se compose des sociétés suivantes :

- IGE+XAO, SA
- IGE, SA

## 8.2 — Impôts différés

**Principes comptables** – Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable à concurrence des différences temporaires entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur, qui permettra d'imputer les différences temporaires, est probable. Les impôts différés sont déterminés en fonction des taux d'impôts et des réglementations fiscales qui ont été adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé.

Aucun impôt différé n'est comptabilisé s'il naît de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif lié à une transaction, autre qu'un regroupement d'entreprises, qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat fiscal.

Les impôts différés au bilan s'analysent comme suit au 30 juin 2021 :

(en milliers d'euros)	Actif	Passif	Impôts différés nets
	846	(50)	896

(en milliers d'euros)	Base	Taux	IDA (IDP)
Participation	229	28,92%	66
Provision retraite	1 779	25,69%	457
Provision retraite filiales étrangères	102	14,70%	15
Pertes (ID actifs sur pertes)	450	28,00%	126
Ecart d'acquisition	(229)	22,00%	(50)
Provision créances douteuses (IFRS 9)	626	31,8%	199
Autres décalages social / fiscal France	--		3
Autres décalages social / fiscal Etranger	--	//////////	80
Total			896

### 8.3 — Crédit impôt recherche

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

### 8.4 — Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Créances d'impôt à recevoir	2 684	2 116
Total		2 116

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2021
Impôt français du au titre de la période :	106
Impôt français au titre de l'exercice précédent	0
Ajustement d'impôt sur exercice précédent	0
Acomptes versés :	906
CIR 2021 à imputer sur l'impôt 2021 :	383
CIR 2020 à imputer sur l'impôt 2020 :	207
CIR 2019 à imputer sur l'impôt 2019 :	200
CIR 2021 reportable :	
CIR 2020 reportable :	
CIR 2019, 2018, 2016 reportables :	200
CICE 2018, 2017 et 2016 à imputer sur l'impôt :	
Autres crédits d'impôts France :	455
Autres crédits d'impôts Etranger :	227
	2 684

## Note 9. — Provision pour retraites

**Principes comptables** – Selon les usages et droits des pays, le Groupe est engagé dans des programmes de retraite d'aménagement de fin de carrière. Les obligations conventionnelles en France, en Pologne et en Bulgarie entrent dans le cadre de régimes à prestations définies.

La dette relative à l'engagement net de la société concernant les salariés est comptabilisée au passif du bilan en Provisions pour retraite et autres avantages. Pour déterminer la valeur actualisée de l'engagement de chaque régime de retraite, le Groupe utilise la méthode rétrospective qui consiste à projeter le salaire de fin de carrière selon la méthode des unités de crédit projetées. La valorisation des engagements est effectuée chaque année et tient compte de l'espérance de vie, de la mortalité ainsi que d'hypothèses portant sur l'évolution des salaires, du taux de rotation du personnel et l'âge de départ à la retraite. Les engagements ainsi déterminés sont ensuite ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêts des obligations à long terme et d'une durée correspondant à la durée estimée du régime évalué.

La charge comptabilisée en résultat opérationnel en fin d'exercice correspondant à la somme les droits supplémentaires acquis par les salariés au cours de l'exercice ainsi que l'incidence des modifications éventuelles de régime sur les années antérieures ou l'incidence de nouveaux et de la charge ou produit d'intérêts. Les pertes et gains actuariels pour les régimes à prestations définies sont comptabilisés en capitaux propres.

(En milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
France	1 779	1 642
Etranger	102	92
Total	1 881	1 734

Les engagements de retraite des sociétés françaises (36% des effectifs du Groupe) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

Hypothèses en %	30 juin 2021	31 décembre 2020
Taux d'actualisation	0,50%	0,75%
Taux de progression des salaires	1,50%	1,50%

Les variations d'un exercice à l'autre s'analysent comme suit :

Analyse de la dette actuarielle en milliers d'euros	30 juin 2021	31 décembre 2020
Dette actuarielle en début de période :	1 642	1 535
Changement de périmètre	--	--
Coût normal	47	98
Intérêts sur la dette actuarielle	6	11
Amortissement du coût des services passés		--
Ajustement		--
Pertes et gains actuariels générés	84	(2)
Dette actuarielle en fin de période	1 779	1 642

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (23% des effectifs du Groupe – 40 K€) ont été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- ✓ Taux d'actualisation : 1,50 %
- ✓ Taux de progression des salaires : 3%

Les engagements de retraite de la filiale bulgare (9% des effectifs du Groupe – 62 K€) ont été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- ✓ Taux d'actualisation : 0,24%
- ✓ Taux de progression des salaires : 5%

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 10. — 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 décembre 2020 sous forme de provision.

#### Note 11. — Risques, Produits financiers nets

##### Résultat financier

Produits financiers nets en milliers d'euros	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Coût de l'endettement financier net	(29)	(24)	(53)
Résultat net de change	7	35	6
Autres produits financiers	1	25	3
Autres charges financières	(8)	(33)	(15)
Total	(29)	3	(59)

##### Risques

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

#### Note 12. — Situation du programme de rachat d'actions

Conformément à la norme IAS 34, est présentée ci-après la situation du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'Assemblée Générale du 17 avril 2020 et qui a pris fin le 25 avril 2021 pour être renouvelé par décision de l'Assemblée Générale en date du 26 avril 2021 :

INFORMATIONS	FLUX BRUTS CUMULES			POSITIONS OUVERTES AU JOUR DU DEPOT DE LA NOTE D'INFORMATION					
	ACHATS	VENTES	ANNULATION	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	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres destinés à la remise en paiement ou en échange ou à être cédés ou annulés	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au contrat de liquidité	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au bénéfice du personnel salarié	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Cours moyen des transactions	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

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

Au 26 avril 2021, la situation est la suivante :

Nombre de titres détenus au 23 avril 2021 :	4 434 à un prix moyen de 125,90 €
Nombre de titres détenus avec pour objectif la remise en échange :	--
Nombre de titres détenus avec pour objectif l'annulation :	2 068
Nombre de titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité :	2 366

Au 30 juin 2021, la situation est la même que ci-dessus.

#### Note 13. — Engagements hors bilan

Néant

#### Note 14. — Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	30 juin 2021	31 décembre 2020
France	132	129
Etranger	235	234
<b>Total</b>	<b>367</b>	<b>363</b>

#### Note 15. — Répartition de l'actionnariat

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 30 juin 2021 :

Actionnariat	Nombre d'actions		Nombre total d'actions	Nombre total de droits de vote brut	% de capital	% de droits de vote
	Droits de vote simple	Droits de vote double				
SCHNEIDER ELECTRIC INDUSTRIES	0	883 876	883 876	1 767 752	67,76%	78,34%
ORFIM	0	67 842	67 842	135 684	5,20%	6,01%
Alain DI CRESCENZO	0	10	10	20	0,00%	0,00%
Autres actionnaires au nominatif	33	471	504	975	0,04%	0,04%
	<b>33</b>	<b>952 199</b>	<b>952 232</b>	<b>1 904 431</b>	<b>73,00%</b>	<b>84,39%</b>
<i>IGE+XAO (actions propres) au nominatif</i>	<i>2 068</i>	<i>0</i>	<i>2 068</i>	<i>2 068</i>	<i>0,16%</i>	<i>0,09%</i>
<b>Total au nominatif</b>	<b>2 101</b>	<b>952 199</b>	<b>954 300</b>	<b>1 906 499</b>	<b>73,16%</b>	<b>84,49%</b>
<i>IGE+XAO (actions propres) au porteur</i>	<i>2 366</i>	<i>0</i>	<i>2 366</i>	<i>2 366</i>	<i>0,18%</i>	<i>0,10%</i>
Autres actionnaires au porteur	347 715	0	347 715	347 715	26,66%	15,41%
<b>Total au porteur</b>	<b>350 081</b>	<b>0</b>	<b>350 081</b>	<b>350 081</b>	<b>26,84%</b>	<b>15,51%</b>
<b>Total</b>	<b>352 182</b>	<b>952 199</b>	<b>1 304 381</b>	<b>2 256 580</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.

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**

Après une année marquée par la crise sanitaire de la Covid-19, le Groupe renoue avec la croissance sur le premier semestre 2021 et affiche un chiffre d'affaires consolidé de 17,8 millions d'euros contre 15,8 millions d'euros un an plus tôt, soit une progression de 12,1%. Cette bonne dynamique se retrouve, tant en France qu'à l'étranger, sur l'ensemble des segments de marché d'IGE+XAO ainsi que sur les différents modes de ventes (licences et souscriptions).

L'accélération de l'activité s'est accompagnée d'une évolution des coûts d'exploitation qui augmentent de 10,7%, traduisant à la fois la reprise des actions commerciales (déplacements, actions marketing en présentiel, ...) et le lancement de nouveaux recrutements. Les résultats opérationnel et net de l'ensemble consolidé atteignent 5,0 et 3,8 millions d'euros, respectivement en croissance de 15,2% et 15,1%. Consécutivement, la marge opérationnelle\* s'établit à 28,0% et la rentabilité nette\*\* à 21,0%.

Au niveau financier, le Groupe dispose d'une structure solide avec, au 30 juin 2021, un endettement bancaire quasi nul hors impact de l'IFRS 16 et une trésorerie de 52,9 millions d'euros.

Fort de ces résultats et de ses solides fondamentaux, et tout en restant attentif à l'évolution de la situation économique, IGE+XAO, filiale de Schneider Electric, entend poursuivre son plan d'action visant l'accélération de ses activités commerciales et R&D tout en maintenant un niveau de rentabilité élevé.

\* Résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

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

NB : Les comptes semestriels clos au 30 juin 2021 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 19 juillet 2021.



## **IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021**



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 Séverac - 31770 Colomiers  
Capital social : €. 5.021.866,85

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales 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> janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration, le 19 juillet 2021. 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.

Toulouse-Labège, le 4 octobre 2021

Labège, le 4 octobre 2021

KPMG S.A.

Mazars

Christian Libéros  
*Associé*

Hervé Kerneis  
*Associé*