



## **ESI Group**

*Société anonyme au capital de 17 845 266 €  
Siège social, 100/102 Avenue de Suffren, 75015 Paris  
381 080 225 RCS Paris*

# **Rapport Financier semestriel**

## **Au 31 juillet 2015**

Exercice FY15 clos le 31 Janvier 2016

<b>1</b>	<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 JUILLET 2015.....</b>	<b>3</b>
1.1	Présentation générale .....	3
1.2	Chiffre d'affaires et compte de résultat .....	3
1.3	Flux de trésorerie .....	6
1.4	Bilan .....	7
1.5	Faits marquants .....	7
1.6	Perspectives .....	7
1.7	Facteurs de risques .....	7
1.8	Transactions avec les parties liées.....	7
1.9	Information sur l'actionnariat .....	8
<b>2</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 JUILLET 2015 .....</b>	<b>9</b>
2.1	Compte de résultat consolidé.....	9
2.2	Bilan consolidé.....	10
2.3	Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	11
2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	12
2.5	<b>Annexe comptable .....</b>	<b>13</b>
	Note 1 - Informations générales.....	13
	Note 2 - Périmètre de consolidation.....	15
	Note 3 - Evènements significatifs.....	16
	Note 4 – Immobilisations.....	17
	Note 5 - Impôts.....	19
	Note 6 - Informations sectorielles .....	20
	Note 7 - Evènements postérieurs à la clôture.....	20
<b>3</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015</b>	<b>21</b>
<b>4</b>	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.</b>

# 1 RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 JUILLET 2015

Préambule :

L'information financière ci-après présente l'activité et les comptes de la société ESI Group et de ses filiales, ensemble désigné comme « le Groupe ».

## 1.1 Présentation générale

Le Groupe ESI est pionnier et principal acteur mondial du prototypage virtuel prenant en compte la physique des matériaux. ESI a développé une compétence unique en Ingénierie Virtuelle du Produit basée sur un ensemble intégré et cohérent de solutions logicielles métier. S'adressant aux industries manufacturières, l'Ingénierie Virtuelle vise à remplacer les prototypes physiques en simulant de façon réaliste les essais de mise au point des procédés de fabrication et d'assemblage en synergie avec la performance recherchée, et en évaluant l'impact d'une utilisation normale ou accidentelle de ces produits. L'offre d'ESI constitue une solution unique, ouverte et collaborative de prototypage virtuel intégral à l'aide des technologies les plus novatrices telle que la Réalité Virtuelle, qui donne vie aux prototypes en 3D, facilitant ainsi la prise de décision pendant la phase de développement du produit. Présent dans plus de 40 pays, ESI emploie au travers de son réseau mondial plus de 1 000 spécialistes de haut niveau.

Le Groupe ESI, créé en 1973, a pour maison mère ESI Group S.A., Société Anonyme cotée, immatriculée en France et régie par les dispositions de la loi française. Créée en janvier 1991, ESI Group S.A. intègre une activité d'édition de logiciels du Groupe ainsi que les activités de commercialisation et de conseil du Groupe, réparties à travers le monde.

Le siège social de la société ESI Group (ESI Group SA et ses filiales) est situé 100-102, avenue de Suffren à Paris 15<sup>ème</sup>. L'action de la société est cotée sur le marché Euronext de Paris compartiment C sous le code ISIN FR 0004110310.

## 1.2 Chiffre d'affaires et compte de résultat

### Résultats semestriels consolidés

En millions d'euros	H1-FY15	H1-FY14	Variation à taux courants	Impacts de change	Variation à taux constants
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>48,4</b>	<b>42,6</b>	+13,6%	3,2	+6,0%
Licences	34,7	29,7	+17,0%	2,4	+8,8%
Services	13,7	13,0	+5,6%	0,8	-0,6%
<b>Marge brute</b>	<b>32,3</b>	<b>28,0</b>	+15,3%	2,4	+6,7%
<i>en % du CA</i>	66,7%	65,7%			
<b>EBITDA*</b>	<b>-2,5</b>	<b>-5,0</b>	+49,3%	-0,1	+51,3%
<i>en % du CA</i>	-5,2%	-11,7%			
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6,1</b>	+38,9%	-0,2	+42,2%
<i>en % du CA</i>	-7,7%	-14,3%			
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>-4,6</b>	<b>-6,3</b>	+27,6%	-0,2	+30,7%
<i>en % du CA</i>	-9,5%	-14,8%			
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>-3,6</b>	<b>-5,0</b>	+28,2%	-0,6	+40,3%

en % du CA	-7,4%	-11,7%	
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>10,0</b>	<b>8,2</b>	<b>+23,1%</b>

Ces chiffres ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 15 septembre 2015.

(\*) EBITDA hors résultat non récurrent, et désormais y compris impacts de l'activation des dépenses de développement et dotations/reprises de provisions pour dépréciation des créances clients. Chiffres 2014 retraités en fonction. Voir tableau de passage page 6.

Rappel : la saisonnalité inhérente à l'activité Licences d'ESI Group se traduit traditionnellement par l'enregistrement de la part la plus significative des revenus annuels sur le quatrième trimestre de l'exercice. Date de clôture annuelle le 31 janvier.

Acquisitions sur la période : l'activité de CIVITEC est intégrée à compter du 27 mars 2015, les actifs de Ciespace sont consolidés à compter du 10 avril 2015. Les actifs de Picviz Labs sont consolidés à compter du 30 mars 2015, et le logiciel PRESTO est intégré à compter du 6 mai 2015.

### Evolution du chiffre d'affaires par trimestre

En millions d'euros	T1 2015	T1 2014	Var. %	Var. % (tcc*)	T2 2015	T2 2014	Var. %	Var. % (tcc*)
	clos le 30 avril				clos le 31 juillet			
<b>Licences</b>	17,1	14,2	<b>+20,2%</b>	+10,3%	17,6	15,5	<b>+14,1%</b>	+7,4%
<b>Services</b>	7,0	5,9	<b>+17,8%</b>	+9,9%	6,7	7,0	<b>-4,8%</b>	-9,4%
<b>Total</b>	<b>24,1</b>	<b>20,1</b>	<b>+19,5%</b>	+10,2%	<b>24,3</b>	<b>22,5</b>	<b>+8,2%</b>	+2,2%

\* tcc : taux de change constants

Rappel: Clôture annuelle au 31 janvier

### Chiffre d'affaires du 1er semestre 2015 : forte progression des Licences et solide performance des études d'ingénierie à forte valeur ajoutée

**CA S1 2015** - Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre s'établit à 48,4 M€, en nette croissance de +13,6% à taux courants (+6,0% à taux constants). Cette belle performance traduit le dynamisme de l'activité Licences et est soutenue par l'évolution favorable des taux de change sur la période, principalement le Dollar US, le Yen japonais et le Won coréen. L'impact sur le chiffre d'affaires des récentes acquisitions, ayant principalement porté sur des technologies nécessitant des développements, reste à ce stade limité à 0,1 M€. Le mix produit évolue en faveur des Licences qui représentent 71,7% du chiffre d'affaires contre 69,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

**Licences S1** – Le chiffre d'affaires de l'activité Licences s'élève à 34,7 M€, en forte croissance de +17,0% à taux réels (+8,8% à taux constants) soutenue par la remarquable progression de la base installée récurrente de +26,9% (+17,1% à taux constants). Le taux de récurrence atteint un niveau très élevé de 94,7% à taux courants (87,4% à taux constants vs 76,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2014). Le New Business s'inscrit en retrait de -8,1% à taux réels (-12,9% à taux constants) affecté par des effets conjoncturels, notamment la persistance du contexte difficile en Russie. L'excellente performance de la solution de réalité virtuelle IC.IDO est à souligner, adoptée tant dans les domaines traditionnels des Transports terrestres et de l'Aéronautique que dans ceux de l'Industrie Manufacturière à l'image de Kubota pour ses tracto-pelles.

**Services S1** - Le chiffres d'affaires Services ressort à 13,7 M€, en croissance de +5,6% à taux courants (-0,6% à taux constants). Le succès des études d'ingénierie, cœur de métier d'ESI Group, qui progressent de +19,4% (+11,9% à taux constants), traduit le recentrage vers des projets d'expertise à forte valeur ajoutée, déployés notamment au Japon, en France, en Allemagne et aux Etats-Unis sur la période. Cette tendance structurelle est cependant masquée par la baisse des ventes d'autres services, visible au cours de 2<sup>ème</sup> trimestre.

**Mix géographique S1** – Sur la période, la répartition géographique évolue à taux courants en faveur de l'Asie (41,1% vs. 40,2%) et de la zone Amériques (20,4% vs. 17,1%), au détriment de la zone Europe (38,5% vs. 42,7%) affectée par la Russie. Ces évolutions, bien qu'amplifiées par la baisse de l'euro par rapport au dollar

US et aux monnaies asiatiques, reflètent les très bonnes performances à taux constants des ventes de Licences, notamment aux Etats-Unis en croissance de +24% et en Chine de + 26%.

A taux courants, l'activité dans les BRIC représente désormais 12,2% du chiffre d'affaires contre 13,3% l'an passé, la croissance observée en Chine et en Inde ayant été masquée par le contexte toujours difficile en Russie.

### **Les résultats du 1er semestre 2015 : amélioration de la rentabilité**

#### **Modification de la définition de l'EBITDA**

L'EBITDA publié inclut désormais l'effet de la capitalisation des frais de Recherche & Développement et les provisions pour dépréciation des créances clients. Ce changement traduit la volonté du Groupe d'améliorer la représentativité économique de son EBITDA et ainsi mieux refléter la stratégie d'innovation d'ESI, fondée sur les acquisitions technologiques et les projets de Recherche & Développement. Ces investissements stratégiques, moteurs du développement futur, font partie intégrante de l'actif immatériel du Groupe.

L'EBITDA s'établit ainsi à -2,5 M€ en nette progression de +49,3% par rapport à l'an dernier, traduisant une amélioration significative de la rentabilité. Sans le changement de définition, l'EBITDA aurait atteint -4,7 M€ en progression de +1,7% par rapport à l'an dernier. Hors impact des acquisitions sur la période, l'EBITDA s'établirait à -3,8 M€, en progression de +20,5%, démontrant également la nette amélioration de la performance intrinsèque du Groupe liée en particulier à l'impact de la politique de contrôle des coûts. (Voir tableau de passage page 6.)

#### **Amélioration de la marge brute**

Le taux de marge brute ressort à 66,7% du chiffre d'affaires en réel, en amélioration de 1 point liée à l'évolution du mix-produit en faveur des Licences.

#### **Poursuite de la politique de contrôle des coûts**

Les efforts menés en ce sens par le Groupe ont permis de contenir l'évolution des coûts Généraux et Administratifs (G&A) et de Ventes et Marketing (S&M) à un niveau inférieur à celle du chiffre d'affaires. Les coûts de G&A ressortent ainsi à 8,1 M€ soit 16,8% du chiffre d'affaires vs 18,5% l'an dernier. Les coûts de Ventes et Marketing (S&M) s'établissent à 18,0 M€ soit 37,3% du chiffre d'affaires vs 38,2% l'an dernier.

Les frais engagés en Recherche et Développement (R&D) s'établissent à 13,9 M€ (hors Crédit Impôt Recherche 'CIR') en progression de +23,5% (+14,1% à taux constants). Ces investissements concernent tant les technologies existantes que les dernières opérations de croissance externe, dans la sécurité active des Transports, le déploiement dans le Cloud, l'analyse visuelle Big Data et la Thermodynamique des fluides. Hors acquisitions, les frais de R&D ressortent à 13,4 M€. Après impact de la capitalisation des frais de développement et du CIR, les charges de R&D s'élèvent à 9,8 M€ en diminution de 0,1 M€. Elles bénéficient d'un niveau d'amortissement moindre sur la période lié au calendrier de sorties des nouvelles versions des logiciels ESI.

#### **Résultats - Solidité du modèle économique**

L'amélioration du Résultat Opérationnel Courant (ROC) s'inscrit dans la même évolution limitée des coûts de S&M et de G&A par rapport à celle du chiffre d'affaires, conformément à la stratégie d'amélioration de la rentabilité déployée par le Groupe.

La moindre amélioration de la rentabilité au niveau de l'EBIT s'explique par les coûts liés aux acquisitions technologiques effectuées par le Groupe sur la période.

Après prise en compte du résultat financier et de la charge d'impôts, le Résultat Net Part du Groupe s'établit à -3,6 M€, en forte progression de +28,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

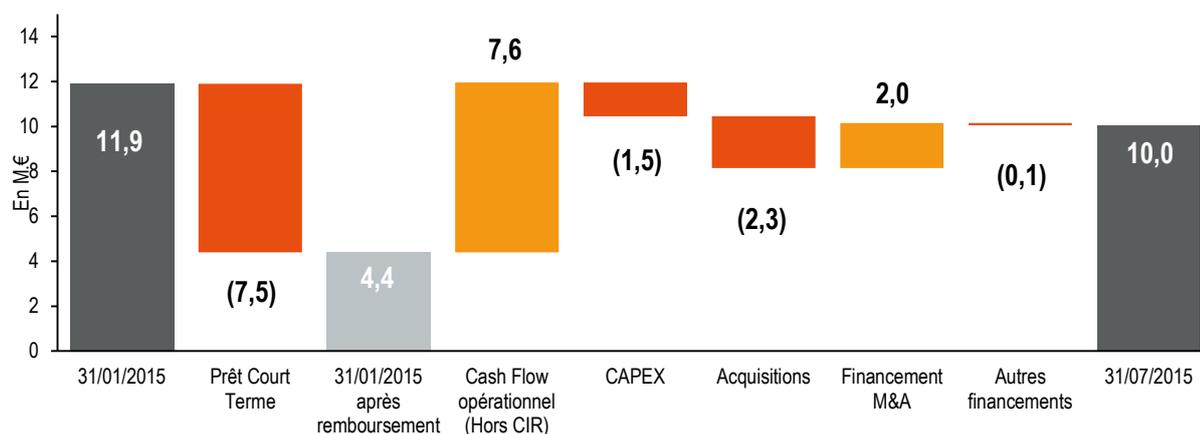
## Tableau de réconciliation suite au changement de définition de l'EBITDA

En millions d'euros	H1-FY15	H1-FY14
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>48,4</b>	<b>42,6</b>
<b>EBITDA - ancienne définition</b>	<b>-4,7</b>	<b>-4,8</b>
<i>dont organique</i>	-3,8	-4,8
<i>dont acquisitions 2015</i>	-0,9	
Capitalisation de la R&D - effet net	2,8	0,2
Dotation/reprise pour dépréciation des créances clients	-0,6	-0,4
<b>EBITDA - nouvelle définition</b>	<b>-2,5</b>	<b>-5,0</b>
<i>dont organique</i>	-2,1	-5,0
<i>dont acquisitions 2015</i>	-0,4	
Dotation aux amortissements des autres actifs	-1,1	-1,1
Dotations/reprises aux autres provisions	0,0	0,0
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6,1</b>

### 1.3 Flux de trésorerie

La trésorerie disponible s'élève à 10,0 M€ au 31 juillet 2015 contre 8,2 M€ au 31 juillet 2014 et 11,9 M€ au 31 janvier 2015.

Retraité du remboursement d'emprunts courts termes de 7,5 M€ tirés en fin d'année 2014, le flux de trésorerie de la période est en fait positif de +5,6 M€, à comparer à un flux de +4,4 M€ sur le premier semestre 2014.



Hors effets de change, cette variation s'explique principalement par :

- Un cash-flow opérationnel positif de +7,6 M€ : malgré un EBITDA négatif sur le semestre, les encaissements clients relatifs au chiffre d'affaires comptabilisé en fin d'année 2014 permettent de générer un flux largement positif sur la période. Ce flux avait été de 4,9 M€ sur la même période de 2014
- Un niveau d'investissements courants modéré d'1,5 M€ liés essentiellement à des achats informatiques (Serveurs, Ordinateurs..) à travers le groupe et à la création d'un centre informatique dans les locaux situés sur le campus de Teratec
- Des acquisitions pour 2,3 M€ (Ciespace, Picviz Labs, Civitec et Presto) financées à hauteur de 2,0 M€

Par rapport au premier semestre 2014, où la variation équivalente de trésorerie, hors effet remboursement d'emprunts courts termes de fin d'année 2013, s'élevait à +4,4 M€, la différence de montant entre ces deux périodes (+1,2 M€) provient principalement d'une amélioration du cash flow opérationnel (+2,7 M€) liée à la bonne activité réalisée sur le dernier trimestre 2014 et d'investissements plus conséquents sur H1 2015 de - 0,9 M€ pour les capex et - 0,5 M€ pour le net des acquisitions et autres financements.

## 1.4 Bilan

Suite aux remboursements effectués sur la période (prêt syndiqué), l'endettement net s'élève à 7,4 M€ au 31 juillet 2015 contre 10,7 M€ au 31 janvier 2015 et le gearing (dettes nettes rapportées aux capitaux propres) reste limité à 8,9%.

## 1.5 Faits marquants

Au cours du premier semestre 2015, ESI Group a procédé à :

- L'acquisition de 80% du capital de la société CIVITEC en France au 27 mars 2015
- L'acquisition des activités Ciespace et PRESTO aux Etats-Unis et Picviz Labs en France, respectivement au 10 avril 2015, 6 mai 2015 et 3 mars 2015.

Postérieurement à la clôture du premier semestre, la société a été informée du décès de Monsieur Jacques Dubois, Administrateur et actionnaire de ESI Group, intervenu le 21 août 2015.

## 1.6 Perspectives

### Intégration technologique des dernières acquisitions permettant la démocratisation du Prototypage Virtuel

En tant qu'acteur leader de l'accompagnement vers l'usine numérique, ESI Group poursuit activement sa stratégie d'intégration des technologies du futur visant la démocratisation du prototypage virtuel dans l'écosystème industriel. Dans cette perspective, les plateformes technologiques du Groupe favorisent l'intégration complète, immersive et en temps réel, des différentes étapes du processus de développement d'un produit industriel, depuis sa conception/design jusqu'à la fabrication du prototype et sa pré-qualification réglementaire. Les technologies de visualisation innovantes, telles que IC.IDO, et la disponibilité en mode Cloud/SaaS de la chaîne de prototypage virtuel VPS/VMS, augmentent par ailleurs considérablement le potentiel collaboratif des solutions d'ESI Group tout en diminuant drastiquement les coûts d'acquisition et de possession pour les entreprises.

En capitalisant sur les atouts uniques de ses produits, dont la technologie a été notamment renforcée suite aux dernières acquisitions, ESI Group ambitionne ainsi d'étendre l'utilisation de ses solutions à l'ensemble des personnes impliquées dans le processus de développement d'un produit (ingénieurs, techniciens, management, marketing, etc...). A moyen terme ces relais de croissance devraient soutenir la dynamique commerciale que connaît le Groupe depuis plusieurs trimestres.

## 1.7 Facteurs de risques

Une analyse détaillée des différents risques figure dans le document de référence 2014 (enregistré par l'AMF le 22 mai 2015) dans le chapitre 2.5 « Facteurs de risques ».

Le Groupe n'a pas identifié de risque complémentaire au cours du semestre écoulé.

## 1.8 Transactions avec les parties liées

Les transactions entre parties liées sont essentiellement constituées par des redevances versées par les filiales du Groupe.

Ces redevances sont proportionnelles au chiffre d'affaires Licences et basées sur les pratiques constatées entre éditeurs et distributeurs de logiciel dans le secteur d'activité couvert par ESI Group.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 janvier 2015.

## 1.9 Information sur l'actionnariat

Répartition du capital et des droits de vote au 31 juillet 2015 :

Nom - Prénom Raison Sociale	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
Famille de Rouvray	1 824 082	30,63%	3 553 787	46,24%
Dubois Jacques	410 419	6,89%	806 838	10,50%
<b>Sous total Groupe fondateurs (actions au nominatif)</b>	<b>2 234 501</b>	<b>37,53%</b>	<b>4 360 625</b>	<b>56,74%</b>
Chaillou Vincent	13 597	0,23%	26 293	0,34%
des Isnards Charles Helen	3 401	0,06%	5 902	0,08%
d'Hotelans Eric	1 589	0,03%	2 215	0,03%
<b>Membres du Conseil d'Administration (hors fondateurs) (actions au nominatif)</b>	<b>18 587</b>	<b>0,31%</b>	<b>34 410</b>	<b>0,45%</b>
Public nominatif	111 165	1,87%	129 329	1,68%
Public porteur	3 160 916	53,09%	3 160 916	41,13%
<b>Sous-total Public</b>	<b>3 272 081</b>	<b>54,95%</b>	<b>3 290 245</b>	<b>42,81%</b>
Auto détention	429 153	7,21%	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>5 954 322</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 685 280</b>	<b>100,00%</b>

La Société n'a pas connaissance d'autres Actionnaires détenant, directement ou indirectement, seul ou de concert, 5 % ou plus de son capital ou de ses droits de vote.

### Déclaration des mouvements de titres pour les mandataires sociaux impliquant un franchissement de seuil :

Au cours du semestre écoulé, aucun mandataire social n'a déclaré avoir franchi à la hausse ou à la baisse un seuil.

### Nombre d'actions achetées par la Société au cours du premier semestre clos le 31 juillet 2015

Le 17 juillet 2015, la Société a procédé à l'acquisition auprès de Monsieur Jacques Dubois, Administrateur, de 8 300 actions dans le cadre de son programme d'auto détention.

### Opérations après clôture semestrielle

Les seules opérations réalisées sont citées au paragraphe précédent.

## 2 COMPTES CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 JUILLET 2015

### 2.1 Compte de résultat consolidé

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En milliers d'euros)</i>	Note	31 juillet 2015 (non audité)	31 juillet 2014 (non audité)	31 janvier 2015
Licences et maintenance		34 705	29 655	83 266
Consulting		13 486	11 663	24 284
Autres		208	1 303	3 468
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>48 398</b>	<b>42 621</b>	<b>111 017</b>
Coût des ventes		(16 125)	(14 633)	(31 901)
Frais de recherche et développement		(9 818)	(9 880)	(19 969)
Frais commerciaux et marketing		(18 041)	(16 302)	(35 030)
Frais généraux et administratifs		(8 133)	(7 894)	(15 161)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>(3 720)</b>	<b>(6 088)</b>	<b>8 956</b>
Autres produits et charges opérationnels		(861)	(236)	(607)
<i>Total des charges opérationnelles</i>		<i>(52 979)</i>	<i>(48 945)</i>	<i>(102 668)</i>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(4 581)</b>	<b>(6 324)</b>	<b>8 350</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	3.2	<b>(18)</b>	<b>(240)</b>	<b>741</b>
Quote-part de résultat net des entreprises associées		(284)	(101)	100
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>(4 882)</b>	<b>(6 666)</b>	<b>9 191</b>
Impôts sur les résultats	5	1 361	1 734	(3 595)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(3 521)</b>	<b>(4 932)</b>	<b>5 596</b>
<i>Part des intérêts minoritaires</i>		<i>56</i>	<i>51</i>	<i>101</i>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>(3 577)</b>	<b>(4 983)</b>	<b>5 496</b>
Résultat net par action (en unité monétaire €)		(0,65)	(0,90)	0,99
Nombre moyen d'actions		5 529 355	5 519 242	5 539 558
Résultat net dilué par action (en unité monétaire €)		(0,65)	(0,90)	0,99
Nombre moyen d'actions diluées		5 529 355	5 519 242	5 553 743

#### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 juillet 2015 (non audité)	31 juillet 2014 (non audité)	31 janvier 2015
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(3 521)</b>	<b>(4 932)</b>	<b>5 596</b>
Variation de la juste valeur des instruments financiers	10	0	4
Ecarts de conversion	262	166	1 534
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)			(1 100)
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>271</b>	<b>166</b>	<b>438</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(3 250)</b>	<b>(4 766)</b>	<b>6 035</b>
Part revenant au Groupe	(3 313)	(4 818)	5 905
Part revenant aux minoritaires	63	52	130

## 2.2 Bilan consolidé

(En milliers d'euros)	Note	31 juillet 2015 (non audité)	31 juillet 2014 (non audité)	31 janvier 2015
<b>ACTIF</b>				
<b>Actifs non courants</b>		<b>92 768</b>	<b>84 426</b>	<b>84 801</b>
Ecarts d'acquisition	4.1	23 945	23 027	23 792
Immobilisations incorporelles	4.2	50 241	44 659	45 476
Immobilisations corporelles	4.3	3 827	3 136	3 542
Participation dans les entreprises associées		493	168	752
Impôts différés actifs <sup>1</sup>		11 690	11 630	9 028
Autres actifs non courants		2 441	1 795	1 994
Instruments de couverture de taux		131	11	216
<b>Actifs courants</b>		<b>56 318</b>	<b>52 053</b>	<b>86 585</b>
Clients		31 326	31 718	61 626
Autres créances courantes <sup>1</sup>		12 247	9 790	10 129
Charges constatées d'avance		2 697	2 385	2 890
Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 048	8 161	11 940
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>149 086</b>	<b>136 479</b>	<b>171 387</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres</b>		<b>83 398</b>	<b>75 840</b>	<b>86 853</b>
<b>Capitaux propres - part Groupe</b>		<b>82 653</b>	<b>75 480</b>	<b>86 396</b>
Capital		17 863	17 841	17 845
Primes		24 933	24 890	24 899
Réserves	3.3	41 406	37 294	36 382
Résultat		(3 577)	(4 983)	5 496
Ecarts de conversion		2 027	438	1 773
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>745</b>	<b>360</b>	<b>457</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>20 482</b>	<b>19 428</b>	<b>18 458</b>
Dettes financières, part à long terme		11 709	12 400	9 916
Autres passifs non courants		7 942	6 143	7 061
Instruments de couverture de taux		198	64	684
Impôts différés passifs		633	821	797
<b>Passifs courants</b>		<b>45 206</b>	<b>41 211</b>	<b>66 076</b>
Dettes financières, part à court terme		5 787	5 068	12 684
Fournisseurs		6 229	5 299	7 936
Dettes fiscales et sociales et autres dettes courantes		14 800	15 159	24 170
Provisions		2 031	1 759	2 331
Produits constatés d'avance		16 360	13 926	18 956
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>149 086</b>	<b>136 479</b>	<b>171 387</b>

<sup>1</sup> Reclassement sur le premier semestre 2014 afin de rétablir la comparabilité avec 2015

## 2.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>(En milliers d'euros sauf le nombre d'actions)</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Écarts de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Au 31 janvier 2014</b>	<b>5 935 632</b>	<b>17 807</b>	<b>24 824</b>	<b>37 284</b>	<b>269</b>	<b>80 183</b>	<b>405</b>	<b>80 587</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				4		4		4
Écarts de conversion					1 500	1 500	34	1 534
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)				(1 095)		(1 095)	(5)	(1 100)
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>(1 091)</b>	<b>1 500</b>	<b>409</b>	<b>29</b>	<b>438</b>
Résultat net				5 496		5 496	101	5 596
<b>Total du résultat global</b>				<b>4 405</b>	<b>1 500</b>	<b>5 905</b>	<b>130</b>	<b>6 035</b>
Augmentation de capital	12 790	38	75			113		113
Actions propres				(189)		(189)		(189)
Stock-options & actions gratuites				219		219		219
Transactions avec des minoritaires				160	4	164	(78)	87
<b>Au 31 janvier 2015</b>	<b>5 948 422</b>	<b>17 845</b>	<b>24 899</b>	<b>41 879</b>	<b>1 773</b>	<b>86 396</b>	<b>457</b>	<b>86 853</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				10		10		10
Écarts de conversion					254	254	7	262
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>10</b>	<b>254</b>	<b>264</b>	<b>7</b>	<b>271</b>
Résultat net				(3 577)		(3 577)	56	(3 521)
<b>Total du résultat global</b>				<b>(3 567)</b>	<b>254</b>	<b>(3 313)</b>	<b>63</b>	<b>(3 250)</b>
Augmentation de capital	5 900	18	35			52		52
Actions propres				(203)		(203)		(203)
Stock-options & actions gratuites				143		143		143
Transactions avec des minoritaires				(423)		(423)	225	(198)
<b>Au 31 juillet 2015</b>	<b>5 954 322</b>	<b>17 863</b>	<b>24 933</b>	<b>37 829</b>	<b>2 027</b>	<b>82 653</b>	<b>745</b>	<b>83 398</b>

## 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>31 juillet 2015 (non audité)</b>	<b>31 juillet 2014 (non audité)</b>	<b>31 janvier 2015</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(3 521)</b>	<b>(4 932)</b>	<b>5 596</b>
Quote-part de résultat net des entreprises associées	284	101	(100)
Amortissements et provisions	2 263	1 881	3 054
Impact de la capitalisation des frais de développement	(2 753)	(232)	(1 198)
Variation des impôts différés <sup>1</sup>	(2 772)	(2 626)	1 308
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(386)	24	444
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	143	146	219
Résultat de cessions d'actifs	9	36	(78)
Effet de change sur les flux non cash	0	0	(1 376)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(6 734)</b>	<b>(5 602)</b>	<b>7 869</b>
Créances clients et comptes rattachés	29 860	22 482	(5 380)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(1 578)	(1 309)	976
Autres créances et autres dettes <sup>1</sup>	(13 782)	(9 842)	1 309
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>14 500</b>	<b>11 331</b>	<b>(3 094)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR L'EXPLOITATION</b>	<b>7 765</b>	<b>5 729</b>	<b>4 774</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 362)	(325)	(444)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 405)	(299)	(999)
Produits de cessions d'actifs	16	37	121
Acquisitions de filiales	(266)	(432)	(999)
Disponibilités des sociétés acquises	8	0	0
Autres opérations d'investissement	(490)	0	(99)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(4 498)</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(2 419)</b>
Emprunts et avances conditionnées	2 808	28	9 787
Remboursements de prêts et d'avances conditionnées	(7 925)	(7 261)	(11 889)
Augmentation de capital	52	100	113
Rachat et reventes d'actions propres	(203)	(303)	(189)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(5 268)</b>	<b>(7 436)</b>	<b>(2 177)</b>
Impact des variations de change sur la trésorerie	108	174	1 047
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) DE LA TRESORERIE</b>	<b>(1 892)</b>	<b>(2 553)</b>	<b>1 226</b>
Trésorerie à l'ouverture	11 940	10 714	10 714
Trésorerie à la clôture	10 048	8 161	11 940
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(1 892)</b>	<b>(2 553)</b>	<b>1 226</b>

<sup>1</sup> Reclassement sur le premier semestre 2014 afin de rétablir la comparabilité avec 2015

## 2.5 Annexe comptable

### Note 1 - Informations générales

#### Note 1.1 - Nature de l'activité

Le Groupe ESI est pionnier et principal acteur mondial du prototypage virtuel prenant en compte la physique des matériaux. ESI a développé une compétence unique en Ingénierie Virtuelle du Produit basée sur un ensemble intégré et cohérent de solutions logicielles métier. S'adressant aux industries manufacturières, l'Ingénierie Virtuelle vise à remplacer les prototypes physiques en simulant de façon réaliste les essais de mise au point des procédés de fabrication et d'assemblage en synergie avec la performance recherchée, et en évaluant l'impact d'une utilisation normale ou accidentelle de ces produits. L'offre d'ESI constitue une solution unique, ouverte et collaborative de prototypage virtuel intégral à l'aide des technologies les plus novatrices telle que la Réalité Virtuelle, qui donne vie aux prototypes en 3D, facilitant ainsi la prise de décision pendant la phase de développement du produit. Présent dans plus de 40 pays, ESI emploie au travers de son réseau mondial plus de 1 000 spécialistes de haut niveau.

Le Groupe ESI, créé en 1973, a pour maison mère ESI Group S.A., Société Anonyme cotée, immatriculée en France et régie par les dispositions de la loi française. Créée en janvier 1991, ESI Group S.A. intègre une activité d'édition de logiciels du Groupe ainsi que les activités de commercialisation et de conseil du Groupe, réparties à travers le monde.

Le siège social de la société ESI Group (ESI Group SA et ses filiales) est situé 100-102, avenue de Suffren à Paris 15<sup>ème</sup>. L'action de la société est cotée sur le marché Euronext de Paris compartiment C sous le code ISIN FR 0004110310.

#### Note 1.2 - Base de présentation des comptes consolidés condensés, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés du Groupe ont été préparés pour le premier semestre de l'exercice 2015 (1<sup>er</sup> février 2015 au 31 juillet 2015).

##### Application des normes internationales :

La cotation dans un pays de l'Union Européenne, conformément au règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, requiert que les états financiers consolidés du Groupe au titre du premier semestre 2015 soient établis selon les normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board) en vigueur à cette date, telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne via le lien suivant :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)

Les comptes consolidés semestriels clos au 31 juillet 2015 ont été préparés conformément aux dispositions des normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes (« comptes consolidés »), conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes annuels arrêtés au 31 janvier 2015, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier et février 2015 :

- IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique, texte applicable aux exercices ouverts à compter du 17 juin 2014, qui requiert que la dette relative aux taxes relevant d'IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels soit comptabilisée lorsque le fait générateur fiscal se produit. Cette interprétation est d'application rétrospective. Le Groupe applique cet amendement dans les comptes semestriels 2015, cependant les états financiers du premier semestre 2014 n'ont pas fait l'objet de modification, l'impact étant non significatif.
- Améliorations annuelles - cycle 2011-2013 (amendements applicables à compter du 1er janvier 2015), cycle 2010-2012 (amendements applicables à compter du 1er février 2015), amendements à IAS 19 – Cotisations des membres du personnel (applicable à compter du 1er février 2015) : ces textes n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés

Principes d'établissement des états financiers :

Les comptes consolidés semestriels sont présentés sous forme condensée et ne présentent donc pas toutes les informations requises dans les notes des états financiers annuels. Ils doivent être lus en liaison avec les comptes consolidés au 31 janvier 2015.

La préparation des comptes consolidés semestriels conformément au cadre conceptuel des normes IFRS nécessite la prise en compte d'estimations et d'hypothèses faites par la Direction du Groupe. Les estimations portent notamment, mais de façon non limitative, sur les hypothèses utilisées dans la détermination des impacts relatifs aux options attribuées aux employés, sur les regroupements d'entreprises, la reconnaissance du chiffre d'affaires, les dépréciations d'actifs immobilisés, les provisions pour dépréciation des créances douteuses, les charges d'impôt, les risques et litiges ainsi que les provisions pour restructuration. Les estimations retenues au 31 juillet 2015 pourraient être sensiblement modifiées lors de la clôture annuelle des comptes.

Les comptes sont présentés en milliers d'euros (K€).

La date de clôture de l'exercice objet de cette information intermédiaire est le 31 janvier 2016.

Il convient de noter que l'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières importantes. Comme généralement observé dans le secteur du logiciel, le Groupe a historiquement connu des niveaux d'activité, de ventes, de résultat opérationnel et de résultat net plus élevés au second semestre.

## Note 2 - Périmètre de consolidation

Le tableau suivant présente les dates de création et sièges sociaux des filiales et la fraction de capital détenue directement ou indirectement :

Filiale	Date de création ou acquisition	Siège social des filiales	% de capital détenu		
			31 juillet 2015 (non audité)	31 juillet 2014 (non audité)	31 janvier 2015
<b>Filiales intégrées globalement</b>					
Calcom ESI SA	Décembre 2002	Lausanne, Suisse	99 %	99 %	99 %
CIVITEC	Mars 2015	Versailles, France	80 %		
CyDesign Labs, Inc.	Octobre 2013	Palo Alto, États-Unis	99 %	99 %	99 %
CyDesign Ltd	Octobre 2013	West Midlands, Angleterre	99 %	99 %	99 %
Efield AB	Décembre 2011	Kista, Suède	100 %	100 %	100 %
Engineering System International	Avril 1973	Paris, France	100 %	100 %	100 %
Engineering System International GmbH	Juillet 1979	Eschborn, Allemagne	100 %	100 %	100 %
ESI Group Beijing Co., Ltd	Octobre 2010	Beijing, Chine	100 %	100 %	100 %
ESI Group Hispania SL	Février 2001	Madrid, Espagne	100 %	100 %	100 %
ESI Italia SRL	Septembre 2008	Bologne, Italie	100 %	100 %	100 %
ESI North America, Inc.	Mars 1992	Troy, Michigan, États-Unis	100 %	100 %	100 %
ESI South America Comercio e Servicios de Informatica, Ltda	Juin 2008	São Paulo 015, Brésil	95 %	95 %	95 %
ESI Software (India) Private Limited	Février 2004	Bangalore, Inde	100 %	100 %	100 %
ESI Services Tunisie	Avril 2009	Hammam Lif, Tunisie	90 %	90 %	90 %
ESI UK Limited	Janvier 2002	Londres, Angleterre	100 %	100 %	100 %
ESI US Holdings, Inc.	Août 2002	Dover, Delaware, États-Unis	49 %	49 %	49 %
ESI US R&D, Inc.	Août 2002	San Diego, Californie, États-Unis	74 %	74 %	74 %
ESI ATE Holdings Limited	Juillet 2006	Hong Kong, Chine	100 %	100 %	100 %
ESI ATE Technology (China) Ltd	Août 2006	Pékin, Chine	100 %	100 %	100 %
ESI US Inc.	Février 2012	Farmington Hills, États-Unis	100 %	100 %	100 %
ESI Services Vietnam Co., Ltd	Décembre 2013	Ho Chi Minh City, Vietnam	100 %	100 %	100 %
ESI Software Germany GmbH	Août 2011	Stuttgart, Allemagne	100 %	100 %	100 %
Hankook ESI Co., Ltd	Septembre 1995	Séoul, Corée du Sud	99 %	99 %	99 %
Hong Kong ESI Co., Ltd	Février 2004	Hong Kong, Chine	100 %	100 %	100 %
MECAS ESI s.r.o.	Mai 2001	Plzen, République tchèque	95 %	95 %	95 %
Nihon ESI K.K.	Juillet 1991	Tokyo, Japon	97 %	97 %	97 %
OpenCFD Limited	Septembre 2012	Berkshire, Angleterre	100 %	100 %	100 %
Pacific Mindware Engineering Private Limited	Décembre 2008	Maharashtra, Inde	100 %	100 %	100 %
STRACO	Avril 2001	Compiègne, France	98 %	98 %	98 %
Zhong Guo ESI Co., Ltd	Février 2004	Canton, Chine	100 %	100 %	100 %
<b>Filiales intégrées par mise en équivalence</b>					
AVIC-ESI (Beijing) Technology Co. Ltd	Février 2014	Beijing, Chine	45 %	45 %	45 %

ESI US Holding est consolidée par intégration globale, ESI Group exerçant un contrôle exclusif.

### Note 3 - Evènements significatifs

#### Note 3.1 - Variations de périmètre

Au cours du premier semestre 2015, ESI Group a procédé à :

- L'acquisition de 80% du capital de la société CIVITEC en France au 27 mars 2015
- L'acquisition des activités Ciespace et PRESTO aux Etats-Unis et Picviz Labs en France, respectivement au 10 avril 2015, 6 mai 2015 et 3 mars 2015 (se reporter à la note 4.2)

#### Note 3.2 – Résultat financier

Le détail du résultat financier est indiqué ci-après :

(En milliers d'euros)	Semestre clos le 31 Juillet		Exercice clos
	2015	2014	le 31 Janvier 2015
Produits d'intérêt	15	1	65
Intérêts sur emprunts	(165)	(182)	(379)
Gains et pertes de change	380	166	1 598
Autres produits et charges financiers	(248)	(226)	(543)
<b>Résultat financier</b>	<b>(18)</b>	<b>(240)</b>	<b>741</b>

#### Résultat de change

Le Groupe peut à tout moment se porter acquéreur d'options sur devise et de toute autre forme de contrats de devises. En général, la durée de ces contrats n'excède pas un an et leur objet est la couverture du risque de dépréciation des encaissements de créances clients exprimées en devises par la suite d'une évolution défavorable des cours.

Détail des gains et pertes de change réalisés sur les principales devises :

(En milliers d'euros)	Semestre clos le 31 Juillet		Exercice clos
	2015	2014	le 31 Janvier 2015
USD	462	80	2 112
JPY	116	57	(657)
KRW	(111)	119	282
Autres devises	(88)	(90)	(140)
<b>Total</b>	<b>380</b>	<b>166</b>	<b>1 598</b>

L'évolution de la couverture de change se présente de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31-juillet-15	31-juillet-14	31-janvier-15
Réalisé	994	(89)	164
Latent (revalorisation au cours de clôture)	(833)	198	1 774
Couverture – réalisé	(167)	80	103
– dont JPY	(232)	80	103
– dont KRW	(57)	0	0
– dont INR	121	0	0
Couverture – latent (valorisation au prix de marché)	386	(24)	(444)
<b>Total</b>	<b>380</b>	<b>166</b>	<b>1 598</b>

Les couvertures non dénouées au 31 juillet 2015 ont été comptabilisées à leur valeur de marché.

### Note 3.3 - Actions propres

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a procédé, dans le cadre d'un contrat d'animation du cours de bourse, au rachat de 44 879 titres à la valeur moyenne de 25,50 euros et à la vente de 44 172 titres au cours moyen de 25,55 euros.

Le pourcentage d'auto-détention est de 7,23% au 31 juillet 2015 avec une variation à la hausse de 0,15% par rapport au 31 janvier 2015.

Hors le contrat d'animation du cours de bourse, le pourcentage d'auto-détention est de 7,21% en hausse de 0,13% par rapport au 31 janvier 2015.

### Note 4 – Immobilisations

#### Note 4.1 – Ecart d'acquisition

Au cours du premier semestre 2015, l'allocation préliminaire du prix d'acquisition de la société Civitec a été réalisée (acquisition de 80% du capital pour 0,9 M€) :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Allocation préliminaire</b>
Impôts différés actifs	262
Actif net à sa valeur comptable avant acquisition	863
<b>Actif net réévalué à la date d'acquisition (100 %)</b>	<b>1 125</b>

Les impôts différés actifs reconnus concernent les déficits reportables de la société acquise.

La transaction inclut un put sur minoritaires comptabilisé en déduction des capitaux propres à hauteur de 416 milliers d'euros. ESI bénéficie également d'un call à durée de vie indéfinie.

#### Note 4.2 – Immobilisations Incorporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>31-janv-15</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Écart de change</b>	<b>31 juillet 2015 (non audité)</b>
<b>VALEURS BRUTES</b>					
Frais de développement	41 616	13 031		13	54 660
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	12 044				12 044
Autres actifs incorporels	16 375	2 628	(30)	82	19 055
<b>TOTAL</b>	<b>70 034</b>	<b>15 659</b>	<b>(30)</b>	<b>95</b>	<b>85 759</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>					
Frais de développement	(13 013)	(10 278)			(23 291)
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	(73)				(73)
Autres actifs incorporels	(11 472)	(712)	27	2	(12 155)
<b>TOTAL</b>	<b>(24 558)</b>	<b>(10 990)</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>(35 518)</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>					
Frais de développement	28 603	2 753		13	31 369
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	11 971				11 971
Autres actifs incorporels	4 902	1 916	(3)	85	6 900
<b>TOTAL</b>	<b>45 477</b>	<b>4 669</b>	<b>(3)</b>	<b>98</b>	<b>50 241</b>

Les actifs incorporels des activités Ciespace, PRESTO et Picviz Labs ont été acquis pour 2,3 M€.

## - Frais de développement

L'analyse de l'impact de la capitalisation des frais de développement est détaillée ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 juillet 2015 (non audité)</b>	<b>31 juillet 2014 (non audité)</b>	<b>31 janvier 2015</b>
Frais de développement immobilisés sur la période	13 031	10 449	21 109
Frais de développement amortis sur la période	(10 278)	(10 217)	(19 910)
<b>Impact de la capitalisation des frais de développement</b>	<b>2 753</b>	<b>232</b>	<b>1 198</b>
<b>Frais R&amp;D engagés au cours de la période</b>	<b>(13 921)</b>	<b>(11 270)</b>	<b>(23 945)</b>
Frais de développement immobilisés sur la période	13 031	10 449	21 109
Frais de développement amortis sur la période	(10 278)	(10 217)	(19 910)
Crédit Impôt Recherche	1 350	1 158	2 777
<b>Total frais de R&amp;D comptabilisés en charge au cours de la période</b>	<b>(9 818)</b>	<b>(9 880)</b>	<b>(19 969)</b>

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) est constaté en diminution des charges de Recherche et de Développement et est estimé à 1 350 K€ au 31 juillet 2015 et 1 158 K€ au 31 juillet 2014.

## - Actifs incorporels à durée de vie indéterminée

L'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières qui ne permettent pas de procéder à des tests de dépréciation sur les actifs incorporels à durée de vie indéterminée pour la clôture semestrielle.

Sur la période, le Groupe n'a pas identifié d'indicateur de perte de valeur sur ces actifs.

Des tests de dépréciation sur les actifs incorporels à durée de vie indéterminée seront réalisés pour la clôture annuelle au 31 janvier 2016.

## Note 4.3 – Immobilisations Corporelles

(En milliers d'euros)	31 janvier 2015	Augmentation	Diminution	Écart de change	31 juillet 2015 (non audité)
<b>VALEURS BRUTES</b>					
Agencements et installations	3 121	75	(19)	(1)	3 175
Matériel informatique et équipements	11 134	699	(784)	30	11 080
Mobilier de bureau et autres actifs incorporels	2 816	397	(33)	7	3 188
<b>TOTAL</b>	<b>17 070</b>	<b>1 171</b>	<b>(836)</b>	<b>36</b>	<b>17 441</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>					
Agencements et installations	(2 286)	(116)	19	(1)	(2 384)
Matériel informatique et équipements	(8 985)	(637)	730	(25)	(8 917)
Mobilier de bureau et autres actifs incorporels	(2 257)	(116)	69	(9)	(2 314)
<b>TOTAL</b>	<b>(13 528)</b>	<b>(869)</b>	<b>818</b>	<b>(35)</b>	<b>(13 614)</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>					
Agencements et installations	835	(41)	0	(2)	791
Matériel informatique et équipements	2 149	62	(54)	6	2 163
Mobilier de bureau et autres actifs incorporels	558	280	36	(2)	874
<b>TOTAL</b>	<b>3 542</b>	<b>301</b>	<b>(18)</b>	<b>2</b>	<b>3 827</b>

## Note 5 - Impôts

L'impôt inscrit au compte de résultat consolidé se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Semestre clos le 31 Juillet		Exercice clos
	2015	2014 <sup>1</sup>	le 31 Janvier 2015
Impôts exigibles	(1 411)	(806)	(2 287)
Impôts différés	2 772	2 540	(1 308)
<b>Total</b>	<b>1 361</b>	<b>1 734</b>	<b>(3 595)</b>

<sup>1</sup> Reclassement sur le premier semestre 2014 afin de rétablir la comparabilité avec 2015

Comme précisé en Note 1.2, l'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières qui génèrent une situation fiscale latente active au 31 juillet 2015.

Détail des impôts différés par base d'imposition :

(en milliers d'euros)	31 juillet 2015 (non audité)	31 juillet 2014 (non audité)	31 janvier 2015
Reports déficitaires	5 303	5 935	3 077
Différence temporaire liée au traitement de la maintenance	3 279	2 971	3 823
Provisions engagements sociaux	2 244	1 920	2 135
Autres	231	(17)	(804)
<b>IMPÔTS DIFFERES NETS</b>	<b>11 057</b>	<b>10 809</b>	<b>8 231</b>

## Note 6 - Informations sectorielles

Le chiffre d'affaires est réparti sur les zones géographiques sur lesquelles il est effectivement réalisé.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Europe	Asie	Amérique	Eliminations	Consolidé
<b>Semestre clos le 31 juillet 2015</b>					
Clients externes	18 650	19 867	9 862	0	48 378
Sociétés liées	26 963	4 036	3 482	(34 482)	0
<b>Ventes nettes:</b>	<b>45 613</b>	<b>23 903</b>	<b>13 344</b>	<b>(34 482)</b>	<b>48 378</b>
<b>Exercice clos le 31 janvier 2015</b>					
Clients externes	53 480	38 475	19 062	0	111 017
Sociétés liées	66 737	6 700	4 246	(77 683)	0
<b>Ventes nettes:</b>	<b>123 552</b>	<b>40 898</b>	<b>24 215</b>	<b>(77 683)</b>	<b>111 017</b>
<b>Semestre clos le 31 juillet 2014</b>					
Clients externes	18 199	17 140	7 282	0	42 621
Sociétés liées	19 431	3 255	1 988	(24 674)	0
<b>Ventes nettes:</b>	<b>37 631</b>	<b>20 394</b>	<b>9 270</b>	<b>(24 674)</b>	<b>42 621</b>

## Note 7 - Evènements postérieurs à la clôture

Pas d'évènement significatif postérieur à la clôture identifié.

### **3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015**

**PricewaterhouseCoopers Audit**

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale Versailles

**ERNST & YOUNG Audit**

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1  
S.A.S à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale Versailles

ESI Group

Période du 1<sup>er</sup> février au 31 juillet 2015

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

##### **Aux Actionnaires,**

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 condensés de la société ESI GROUP SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> février au 31 juillet 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du 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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

##### **II - Vérification spécifique**

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 24 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Thierry Charron

ERNST & YOUNG Audit

Frédéric Martineau

#### **4 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés condensés du premier semestre 2015 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, 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. »

Fait à Paris, 23 septembre 2015



**Alain de Rouvray**  
Président Directeur Général