

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 5 467 823,90 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

31 janvier 2018

RAPPORT FINANCIER ET RAPPORT D'ACTIVITÉS SEMESTRIELS

I. Attestation de l'émetteur

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes clos au 31 janvier 2018, 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 30 avril 2018

Alain DI CRESCENZO
Président Directeur Général

II. Comptes consolidés semestriels

A. Etat de situation financière

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2018 (6 mois)	31 janvier 2017 (6 mois)	31 juillet 2017 (12 mois)
Ecarts d'acquisition (Note 4)	2 777	2 777	2 777
Immobilisations incorporelles (Note 5)	424	352	422
Immobilisations corporelles (Note 6)	1 129	1 128	1 168
Impôts différés actifs (Note 20)	774	834	803
Titres mis en équivalence (Note 7)	398	388	375
Autres actifs non courants (Note 8)	181	181	180
Total actifs non courants	5 683	5 660	5 725
Clients et comptes rattachés (Note 9)	9 660	10 664	8 105
Créances d'impôts (Note 10)	1 971	1 930	2 240
Autres actifs courants (Note 11)	1 376	1 501	1 351
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 12)	30 575	30 063	30 905
Total actifs courants	43 582	44 158	42 601
Total actif	49 265	49 818	48 326

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2018 (6 mois)	31 janvier 2017 (6 mois)	31 juillet 2017 (12 mois)
Capital (Note 13)	5 497	5 497	5 497
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	19 355	21 136	19 057
Résultat de l'exercice	3 089	2 781	5 782
Total des capitaux propres du Groupe	29 852	31 325	32 247
Intérêts minoritaires	471	417	496
Total Capitaux propres	30 323	31 742	32 743
Participation des salariés	216	170	412
Avantages au personnel (Note 14)	1 594	1 362	1 481
Dettes financières – part à long terme (Note 15)	227	300	264
Dettes financières – dividendes à verser	2 214	2 030	--
Impôts différés passifs (Note 20)	53	52	55
Autres passifs non courants (Note 17)	413	413	413
Total passifs non courants	4 717	4 327	2 625
Dettes fournisseurs	704	746	748
Personnel et comptes rattachés	2 837	2 613	2 556
Taxes sur le chiffre d'affaires	1 616	1 938	1 649
Produits constatés d'avance (Note 18)	8 280	7 518	7 327
Autres dettes : part à court terme	58	60	63
Dettes d'impôts	321	494	346
Charges à payer et autres passifs courants	409	380	269
Total passif courants	14 225	13 749	12 958
Total passif	49 265	49 818	48 326

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018 (6 mois)	31 janvier 2017 (6 mois)	31 juillet 2017 (12 mois)
Chiffre d'affaires (Note 19)	15 118	13 847	29 439
Autres produits d'exploitation	447	486	908
Produits des activités ordinaires	<u>15 565</u>	<u>14 333</u>	<u>30 347</u>
Achats et autres services externes	(3 541)	(3 192)	(6 237)
Charges de personnel	(7 297)	(7 030)	(14 940)
Impôts et taxes	(215)	(248)	(468)
Dotations aux amortissements et provisions	(222)	(190)	(434)
Autres charges d'exploitation nettes	2	4	(56)
Charges d'exploitation	<u>(11 273)</u>	<u>(10 656)</u>	<u>(22 400)</u>
Résultat opérationnel courant	4 292	3 677	7 947
Plus-value sur titres	--	--	--
Perte de valeur sur actifs non courants	--	--	--
Résultat opérationnel	<u>4 292</u>	<u>3 677</u>	<u>7 947</u>
Coût de l'endettement financier net (Note 23)	156	191	384
Produits financiers (Note 23)	(69)	13	83
Charges financières (Note 23)	(9)	(6)	(190)
Résultat financier (Note 23)	<u>78</u>	<u>198</u>	<u>277</u>
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	<u>4 369</u>	<u>3 875</u>	<u>8 224</u>
Impôts exigibles et différés (Note 20)	(1 300)	(1 065)	(2 315)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	23	(35)	(52)
Résultat net de l'ensemble consolidé	<u>3 092</u>	<u>2 775</u>	<u>5 857</u>
attribuable aux :			
propriétaires de la Société	3 087	2 781	5 782
intérêts minoritaires	4	(6)	75
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 302 369	1 353 525	1 333 069
Résultat par action (Note 13)	2,17	2,0	4,05
Résultat dilué par action (Note 13)	2,37	2,1	4,34

C. Etat du résultat global

(en millions d'euros)	31 janvier 2018 (6 mois)	31 janvier 2017 (6 mois)	31 juillet 2017 (12 mois)
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(24)	38	(30)
Profits (pertes) actuariels sur IDR avec effet ID	(36)	(13)	(27)
Autres	4	(4)	(4)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(56)	21	(61)
Résultat de la période	3 092	2 775	5 857
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	3 036	2 796	5 796
Attribuables aux :			
- porteurs de capitaux propres de la Société	3 034	2 781	5 702
- Intérêts minoritaires	2	15	94
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	3 036	2 796	5 796

D. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Ecarts de conversion	Réserves consolidées y compris résultat	Capitaux propres - part du Groupe -	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 juillet 15	7 408	49	24 915	32 372	436	32 808
Distribution de dividendes			(1 420)	(1 420)	(29)	(1 449)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période		(110)	5 551	5 441	2	5 463
Impact retraitement sur actions propres			(295)	(295)	--	(295)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			8	8	--	8
Autres					20	19
Capitaux propres au 31 juillet 16	7 408	(61)	28 759	36 106	429	36 535
Distribution de dividendes			(2 030)	(2 030)	(27)	(2 057)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période		(30)	5 732	5 702	94	5 796
Impact retraitement sur actions propres			(7 564)	(7 564)	--	(7 564)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			33	33	--	33
Autres				--	--	--
Capitaux propres au 31 juillet 17	7 408	(91)	24 930	32 247	496	32 743
Distribution de dividendes			(2 214)	(2 214)	(27)	(2 241)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période		(24)	3 058	3 034	2	3 036
Impact retraitement sur actions propres			(3 042)	(3 042)	--	(3 042)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			15	15	--	15
Impact IFRS 15 et ID afférents			(188)	(188)	--	(188)
Autres						
Capitaux propres au 31 janvier 18	7 408	(115)	22 559	29 852	471	30 323

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	3 089	2 781	5 782
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des participations ne donnant pas le contrôle	3	--	77
Amortissements et provisions nettes des reprises	257	215	474
Impôts différés	--	--	--
QP dans le résultat et dividendes reçus des sociétés MEE	(23)	35	52
Elimination des Plus-value de cession	50	(12)	(14)
Variation des actifs et passifs courants :	(535)	(1 204)	689
Flux net de trésorerie générés par l'activité	2 841	1 815	7,060
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(189)	(131)	(428)
Cessions d'immobilisations corporelles	--	--	31
Acquisition des immobilisations financières	--	--	(2)
Cessions des immobilisations financières	--	--	1
Trésorerie sur variation de périmètre	--	--	--
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(189)	(131)	(398)
Dividendes versés	(28)	(28)	(2 057)
Contractions d'emprunts	24	82	--
Remboursements d'emprunts	(66)	(138)	(91)
Rachat d'actions propres	(3 026)	(5 531)	7 530
Intérêts financiers nets versés	156	--	--
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(2 940)	(5 615)	(9 678)
Variation de trésorerie brute	(288)	(3 931)	(3 016)
Incidences des variations de taux de change	(42)	50	(23)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(330)	(3 881)	(3 039)
Trésorerie en début d'exercice	30 905	33 944	33 944
Trésorerie en fin d'exercice	30 575	30 063	30 905
Variation de trésorerie nette	(330)	(3 881)	(3 039)

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2018 ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des Commissaires aux comptes de la Société IGE+XAO et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 28 mars 2018.

Note 1. — Description des activités du Groupe

Le Groupe IGE+XAO est un éditeur de logiciels qui conçoit, développe et vend des logiciels de Conception Assistée par Ordinateur destinés à aider les industriels à concevoir et à maintenir la partie électrique des processus de production et des produits finis (CAO électrique).

IGE+XAO a bâti une gamme de logiciels de CAO Electrique destinée à tous les industriels.

Outre le développement et la vente de logiciels, le Groupe réalise des prestations de services, d'assistance et de formation auprès de ses clients.

Les titres d'IGE+XAO sont cotés sur Euronext Paris – Compartiment B.

Note 2. — Evénements significatifs de la période et événements post-clôture

Evénements significatifs de la période

Le 8 novembre 2017, BNP Paribas, agissant pour le compte de la société par actions simplifiée Schneider Electric Industries, a déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers un projet d'Offre publique d'achat sur les titres de la Société IGE+XAO SA.

Cette opération a été dénouée le 30 janvier 2018 et s'est traduite par l'acquisition par Schneider Electric Industries de 61,8% du capital social et 61,4% des droits de vote de d'IGE+XAO. Schneider Electric Industries SAS détient dès lors directement ou indirectement un total de 1 007 625 actions IGE+XAO représentant 70,57% du capital de la société.

Au cours du 1^{er} semestre 2017/2018, IGE+XAO SA a procédé, dans le cadre de son programme de rachat d'actions, au rachat de 31 044 actions propres pour un montant total de 3 061 770 euros et avec pour objectif à terme l'annulation. Au 31 janvier 2018, les actions auto-détenues représentent 8,8% du capital social de la Société.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture de la période

Le Conseil d'administration du 28 mars 2018 a émis un avis favorable quant au projet de changement de date de clôture annuelle des sociétés du Groupe IGE+XAO, cette dernière serait portée du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année. Ainsi, l'exercice 2017/2018 aurait une durée de 17 mois (du 1^{er} août 2017 au 31 décembre 2018).

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

Le Groupe a appliqué de manière anticipée au 1^{er} août 2017 la norme IFRS 15 portant sur la reconnaissance du revenu sans impact significatif sur les comptes clos au 31 janvier 2018. Le changement se rapporte aux revenus issus des contrats à éléments multiples qui sont reconnus sur leur durée contractuelle. Les autres principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers consolidés semestriels au 31 janvier 2018 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 juillet 2017.

Note 4. — Ecart d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

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

Note 5. — Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2018 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Relations clients contractuelles	Frais de recherche et de développement	Licences, logiciels, marques	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2015	248	--	164	6	418
Acquisitions	--	--	25	15	40
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	(28)	--	(28)
Reprise de la période	--	--	28	--	28
Dotations de la période	--	--	(75)	--	(75)
Reclassement	--	--	6	(6)	--
Effet de conversion	--	--	(3)	--	(3)
Valeurs nettes au 31 juillet 2016	248	--	117	15	380
Acquisitions	--	--	49	58	107
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--	--
Dotations de la période	--	--	(65)	--	(65)
Reclassement	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2017	248	--	101	73	422
Acquisitions	--	--	7	30	37
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--	--
Dotations de la période	--	--	(27)	--	(27)
Reclassement	--	--	(6)	--	(6)
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2018	247	--	80	97	424

Note 6. — Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2015	231	195	613	1 039
Acquisitions	1	111	225	337
Acquisitions - variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(38)	(106)	(144)
Dotation de la période	(20)	(83)	(138)	(241)
Dotation - variation de périmètre	--	--	--	--
Reprise de la période	--	37	106	143
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	(2)	(5)	(1)	(8)
Valeurs nettes au 31 juillet 2016	210	217	698	1 125
Acquisitions	2	71	265	338
Acquisitions - variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(43)	(128)	(171)
Dotation de la période	(20)	(86)	(154)	(260)
Dotation - variation de périmètre	--	--	--	--
Reprise de la période	--	43	94	137
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	1	--	(2)	(1)
Valeurs nettes au 31 juillet 2017	193	202	772	1 167
Acquisitions	7	24	122	153
Acquisitions - variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(8)	(64)	(72)
Dotation de la période	(10)	(40)	(95)	(145)
Dotation - variation de périmètre	--	--	--	--
Reprise de la période	--	2	18	20
Reclassements	--	(5)	11	6
Effet de conversion	--	1	(1)	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2018	190	176	763	1 129

Note 7. — Société mise en équivalence

Société mise en équivalence en milliers d'euros	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
EHMS SAS			
% de détention IGE+XAO	50%	50%	50%
Total actif	1 475	1 383	758
Chiffre d'affaires	596	508	1 072
Résultat net	48	(82)	(60)
S2E Consulting			
% de détention IGE+XAO	50%	50%	50%
Total actif	316	324	307
Chiffre d'affaires	66	138	228
Résultat net	10	20	31

Note 8. — Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Dépôts et cautionnements	Titres	Avances remboursables – à recevoir	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2014	281	--	--	281
Acquisitions	27	1	--	28
Acquisitions – variation de périmètre	1	--	--	1
Remboursement	(92)	--	--	(92)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Reclassements	(26)	--	--	(27)
Effet de conversion	(2)	2	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2015	189	3	--	192
Acquisitions	4	2	--	6
Acquisitions – variation de périmètre	--	--	--	--
Remboursement	(17)	--	--	(17)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2016	176	5	--	181
Acquisitions	--	1	--	1
Acquisitions – variation de périmètre	--	--	--	--
Remboursement	(2)	--	--	(2)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	(1)
Valeurs nettes au 31 juillet 2017	174	6	--	180
Acquisitions	3	--	--	3
Acquisitions – variation de périmètre	--	--	--	--
Remboursement	(2)	--	--	(2)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2018	175	6	--	181

Note 9. — Clients et comptes rattachés

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Clients et comptes rattachés bruts	10 068	11 194	8 473
Dépréciation des créances Clients	(408)	(530)	(368)
Clients et comptes rattachés nets	9 660	10 664	8 105

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Provision à la date d'ouverture	368	543	543
Dotations de la période	50	32	110
Reprises utilisées en cours de période	--	(8)	(242)
Reprises non utilisées en cours de période	(10)	(37)	(43)
Variation de change	--	--	--
Provision à la date de clôture	408	530	368

Note 10. — Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Créances d'impôt à recevoir	1 971	1 913	2 240
Total	1 971	1 913	2 240

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018
Impôt français du au titre de l'exercice :	(1 276)
Acomptes versés :	1 283
CIR 2017 à imputer sur l'impôt :	871
CIR 2016, 2015 et 2014 reportables :	708
CIR des 7 premiers mois 2018	70
CICE 2017 à imputer sur l'impôt :	199
CICE 2016, 2015 et 2014 reportables :	84
CICE des 7 premiers mois 2018:	13
Autres crédits d'impôts France :	
Autres crédits filiales étrangères	19
Total	1 971

Note 11. — Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Stock et en-cours	132	235	129
Avances et acomptes	46	65	47
Créances sociales	33	36	44
Créances fiscales	426	469	420
Charges constatées d'avance	642	525	544
Autres	96	171	167
Total	1 375	1 501	1 351

Note 12. — Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme

Le poste de Trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	30 575	30 063	30 905
	30 575	30 063	30 905

La trésorerie est placée :

- En SICAV de trésorerie au jour le jour ;
- Sur des comptes de dépôt à terme d'une durée maximale de 60 mois, contrats qui peuvent être arrêtés, sans pénalité sur capital, et dont la rémunération est progressive, fixée par trimestre à l'origine et versée in fine ;
- Sur des comptes de bons à moyen terme négociables d'une durée maximale de 60 mois, contrats qui peuvent être arrêtés au terme de chaque trimestre après une période initiale de blocage maximale de 24 mois, sans pénalité sur capital et intérêts, et dont la rémunération est assise sur l'Euribor 3 mois ou 6 mois, majorée d'une plus-value progressive acquise et versée trimestriellement ou semestriellement.

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

Capital social

Le nombre de titres composant le capital social est de 1 427 800 actions d'une valeur nominale de 3,85 euros chacune.

Réserves

Conformément à la législation française, les bénéfices nets des sociétés françaises sont, le cas échéant, affectés à raison de 5% l'an à la réserve légale jusqu'à ce que le montant de cette dernière atteigne 10% du montant du capital social. La réserve légale n'est distribuable que lors de la liquidation des dites sociétés.

Résultat par action

Le tableau ci-dessous présente les informations sur les résultats et le nombre d'actions utilisées pour le calcul des résultats par action :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	3 089	2 781	5 782
Nombre moyen pondéré d'actions	1 427 800	1 427 800	1 427 800
Résultat net par action	2,17	2,0	4,05
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 302 369	1 353 525	1 333 069
Résultat net par action ajusté	2,37	2,1	4,34

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

Indemnités de départ en retraite

(En milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
France	1 556	1 359	1 442
Etranger	38	3	39
Total	1 594	1 362	1 481

Les engagements de retraite des sociétés françaises (33,7% des effectifs du Groupe) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

Hypothèses en %	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Taux d'actualisation	1,50%	1,70%	1,70%
Taux de progression des salaires	1,50%	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	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Dette actuarielle en début de période :	1 481	1 281	1 281
Changement de périmètre	--	--	--
Coût normal	46	40	92
Intérêts sur la dette actuarielle	21	22	22
Amortissement du coût des services passés	--	--	--
Ajustement			
Pertes et gains actuariels générés	46	19	47
Dette actuarielle en fin de période	1 594	1 362	1 441

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (22,4% des effectifs du Groupe – 16 K€) ont été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- ✓ Taux d'actualisation : 1,75 %
- ✓ Taux de progression des salaires : 3%

Les engagements de retraite de la filiale bulgare (12,4% des effectifs du Groupe – 23 K€) ont été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- ✓ Taux d'actualisation : 1,70%
- ✓ Taux de progression des salaires : 5%

Par ailleurs, la filiale bulgare versera 15 K€ d'indemnités de retraite à deux salariés à moins d'un an, montant porté en dettes courantes.

Les engagements des autres sociétés étrangères du Groupe n'ont pas fait l'objet d'une constatation de provision car ils ne sont pas significatifs compte tenu du peu d'ancienneté du personnel des sociétés et de l'âge moyen des effectifs concernés.

Note 15. — Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Avances remboursables	--	--	--
Emprunts – Part à plus d'un an	--	--	--
Dettes financières – Part à plus d'un an	227	300	264
Autres	--	--	--
Total	227	300	264

Note 16. — Eventualités

Les sociétés du Groupe sont impliquées dans des litiges généralement liés à leurs activités courantes. Il est parfois difficile d'évaluer le risque inhérent à ces litiges et procédures judiciaires qui restera à la charge des sociétés. La Direction d'IGE+XAO, après consultation de ses avocats et conseillers juridiques, estime, compte tenu de la situation des faits à ce jour, que le règlement de ces litiges n'aura pas d'incidence significative sur la situation financière et le résultat des opérations du Groupe, autre que celle déjà enregistrée au 31 janvier 2018 sous forme de provision.

Note 17. — Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Provision pour litiges	290	290	290
Autres	123	123	123
Total	413	413	413

Il s'agit principalement de provisions pour litiges commercial, fiscal et social.

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

(en milliers d'euros)	
Provision au 31 juillet 2015	343
Dotations	100
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	(32)
Variation de change	2
Provision au 31 juillet 2016	413
Dotations	--
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2017	413
Dotations	--
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 janvier 2018	413

Note 18. — Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 8,2 M€ au 31 janvier 2018 à 7,5 M€ au 31 janvier 2017 et à 7,3 M€ au 31 juillet 2017. Ils correspondent à la part des contrats de maintenance non encore reconnue en chiffre d'affaires.

Note 19. — Chiffre d'affaires par zone géographique et par type de ventes

Le chiffre d'affaires est présenté en fonction de la zone géographique dans laquelle est située l'unité opérationnelle du Groupe qui enregistre la transaction et non pas en fonction de la zone géographique du client utilisateur final. Ainsi, le chiffre d'affaires des zones Amérique et Asie n'est pas pleinement représentatif de l'activité des sociétés du Groupe sur ces continents, qui est dans les faits plus élevée.

Le chiffre d'affaires logiciels et développements se compose des revenus issus:

- des licences,
- des mises à jour de produits hors maintenance,
- de développements de fonctions liées aux logiciels du Groupe.

Le chiffre d'affaires par zone géographique et par type de ventes se présente de la façon suivante :

31 janvier 2018	Europe	Amérique	Asie	Moyen-Orient et Afrique	Total
(en milliers d'euros)					
Logiciels et développements	4 923	79	117	7	5 127
Maintenance	6 927	136	10	4	7 077
Formation et autres services	2 757	98	59	0	2 914
Total	14 607	313	186	11	15 118

31 janvier 2017	Europe	Amérique	Asie	Moyen-Orient et Afrique	Total
(en milliers d'euros)					
Logiciels et développements	4 375	121	98	4	4 598
Maintenance	6 555	158	10	4	6 727
Formation et autres services	2 438	80	4	0	2 522
Total	13 368	359	112	8	13 847

31 janvier 2016	Europe	Amérique	Asie	Moyen-Orient et Afrique	Total
(en milliers d'euros)					
Logiciels et développements	3 960	164	212	51	4 387
Maintenance	6 096	123	1	17	6 237
Formation et autres services	2 630	170	9	11	2 820
Total	12 686	457	222	79	13 444

La répartition du chiffre d'affaires détaillée ci-avant n'est pas liée à la notion de segment d'activité telle que décrite dans la note 22.

Note 20. — Impôts

Concernant les sociétés françaises du Groupe, le taux d'impôts applicable sur l'exercice 2017/2018 est de 28 % jusqu'à 75 000 euros de bénéfices et 33,33 % au-delà.

La charge globale d'impôts s'élève à 1 300 K€ au 31 janvier 2018. Elle se ventile de la manière suivante :

Charge d'impôt en milliers d'euros	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Résultat avant impôts (en base)	3 923	3 420	7 327
Charge d'impôt du groupe*	1 351	1 177	2 315
Charge d'impôt attendue	1300	1 065	2 522
Ecart sur impôt	(51)	112	(207)
<u>Filiales françaises</u>			
Différence de taux d'imposition	(28)	162	(50)
Crédit d'impôts autres que le CIR	--	--	(73)
Pertes non couvertes par des IDA	52	(35)	--
Compléments d'imposition	--	--	25
Pertes de valeur sur IDA et E/A	--	--	--
Actualisation au taux de 28% de la QP LT / IDA et de la PIDR	(2)	--	98
Différences permanentes sur :			
Provisions, charges et amortissements non déductibles		--	46
Autres	24	--	--
<u>Filiales étrangères</u>			
Différence de taux d'imposition	(107)	--	(245)
Sursis ou franchises d'imposition	--	--	(32)
Autres différences permanentes	12	(15)	24
Total	(51)	112	(207)

* 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
- Mayridis Voyages, SARL

Impôts différés

Les impôts différés au bilan s'analysent comme suit au 31 janvier 2018 :

(en milliers d'euros)	Actif	Passif	Impôts différés nets
Passif	774	53	721

(en milliers d'euros)	Base	Taux	IDA (IDP)
Participation	216	34,43%	139
Relations clients contractuelles	248	24,00%	(55)
Provision retraite	1556	28,92%	450
Provision retraite filiales étrangères	38	10,00%	4
Pertes (ID actifs sur pertes)	575	29,90%	172
Autres provisions	110	34,43%	38
Autres décalages social / fiscal France			(57)
Autres décalages social / fiscal Etranger			30
Total	2 743		721

Crédit impôt recherche

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

Note 21. — Instruments financiers

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

En milliers d'euros	31 janvier 2018		31 janvier 2017		31 juillet 2017	
	Valeurs comptables	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs
Clients et comptes rattachés	9 660	9 660	10 664	10 664	8 473	8 473
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 575	30 575	30 063	30 063	30 905	30 905
Dettes financières	227	227	300	300	264	264
Dettes fournisseurs	704	704	746	746	748	748

Les différentes catégories d'instruments financiers sont les actifs détenus jusqu'à échéance, les prêts et créances émis par l'entreprise et les autres passifs financiers.

Actifs détenus jusqu'à échéance :

Le Groupe IGE+XAO n'en possède aucun.

Créances clients échues et non dépréciées

Les créances clients échues et non dépréciées se présentent ainsi au 31 janvier 2018 :

Créances clients en milliers d'euros et en TTC	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Créances non échues	7 406	8 246	5 380
Créances échues et non dépréciées < 60j	1 497	1 583	1 791
Créances échues et non dépréciées > 60j	1 157	835	934
Créances échues et dépréciées	408	530	368
Total	10 068	11 194	8 473

Prêts et créances émis par la Société:

Ils sont comptabilisés au coût amorti et peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe un indice de perte de valeur.

La sortie des comptes des actifs financiers est conditionnée au transfert des risques et avantages liés à l'actif, ainsi qu'au transfert de contrôle de l'actif.

Titres de participation :

Le Groupe détient des participations dans une société sans exercer d'influence notable ou de contrôle. Conformément à la Norme IAS 39, les titres sont analysés comme disponibles à la vente et sont normalement comptabilisés à la juste valeur avec variation de valeur en capitaux propres. Toutefois, si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont comptabilisés au coût d'achat. En cas d'indication objective de dépréciation, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

Note 22. — Secteurs opérationnels

Le Groupe, spécialisé dans l'édition de logiciels, dispose d'un seul métier : il conçoit, produit, commercialise et assure la maintenance d'un ensemble de logiciels de Conception Assistée par Ordinateur. En conséquence, le Groupe ne distingue pas dans son mode d'organisation interne de secteurs opérationnels, autres que les entités légales le constituant.

Le Groupe distingue deux zones géographiques, eu égard à son organisation interne et à son analyse de la rentabilité.

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	10 430	9 222	19 836
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	4 688	4 625	9 603
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	15 118	13 847	29 439
Résultat opérationnel courant contributif	Sociétés françaises	3 110	2 171	5 159
Résultat opérationnel courant contributif	Sociétés étrangères	1 181	1 506	2 788
Résultat opérationnel courant contributif	Groupe	4 291	3 677	7 947

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	3 163	3 146	3 188
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	2 519	2 514	2 537
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	5 682	5 660	5 725

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Investissements	Sociétés françaises	84	91	283
Investissements	Sociétés étrangères	105	40	191
Investissements	Groupe	189	131	474
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	152	137	330
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	105	78	157
Dotation aux amortissements et provisions*	Groupe	257	215	487

* hors impact des dotations pour dépréciation d'actifs non courants

Note 23. — Risques, Produits financiers nets

Résultat financier

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

Produits financiers nets en milliers d'euros	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
Coût de l'endettement financier net	156	191	384
Résultat net de change	(73)	11	(84)
Autres produits financiers	4	2	--
Autres charges financières	(9)	(6)	(23)
Total	78	198	277

Risques

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

Note 24. — Situation du programme de rachat d'actions

Conformément à la norme IAS 34.16, est présentée ci-après la situation du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'Assemblée Générale du 27 janvier 2017 et qui a pris fin le 25 janvier 2018 pour être renouvelé par décision de l'Assemblée Générale en date du 26 janvier 2018 :

INFORMATIONS	FLUX BRUTS CUMULES			POSITIONS OUVERTES					
	ACHATS	VENTES	ANNULATION	AU JOUR DU DEPOT DE LA NOTE D'INFORMATION					
				POSITIONS OUVERTES A L'ACHAT			POSITIONS OUVERTES A LA VENTE		
				CALL ACHETES	PUT VENDUS	ACHATS A TERME	CALL VENDUS	PUT ACHETES	VENTE A TERME
Nombres de titres	68 271	17 116	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres destinés à la remise en paiement ou en échange ou à être cédés ou annulés	52 430	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au contrat de liquidité	15 841	17 116	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au bénéfice du personnel salarié	--	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Cours moyen des transactions	97,47	97,83	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant*	7 301 756	1 446 370	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

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

Au 31 janvier 2018, la situation est la suivante :

Nombre de titres détenus au 31 janvier 2018 :	125 431 à un prix moyen de 89,25€
Nombre de titres détenus avec pour objectif la remise en échange :	--
Nombre de titres détenus avec pour objectif l'annulation:	123 419
Nombre de titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité :	2 012

Note 25. — Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi

Le montant du CICE se rapportant à l'exercice clos au 31 janvier 2018 et comptabilisé en produits de l'exercice s'élève à 105 461,50 euros (178 763 euros au 31 juillet 2017).

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

Note 26. — Engagements hors bilan

Ils s'analysent comme suit :

Engagements donnés En milliers d'euros	Montant	Moins d'un an	Plus d'un an
Caution bancaire au bénéfice de Mayridis	100	--	100
Engagements immobiliers	2 931	783	2 148
Total	3 031	783	2 248

Note 27. — Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 janvier 2018	31 janvier 2017	31 juillet 2017
France	122	118	126
Etranger	240	251	235
Total	362	369	361

Note 28. — Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	(1)
IGE+XAO au 31 janvier 2018							
<u>In France</u>							
IGE+XAO	SA	338 514 987	5 497 030 €	Colomiers(31)	Société mère	Société mère	IG
IGE	SA	339 737 006	4 619 327 €	Colomiers (31)	99,10%	99,10%	IG
Winsoft Elec Diffusion	SNC	418 236 261	1 524 €	Paris (75)	100,00%	99,90%	IG
EHMS	SAS	492 213 384	430 000 €	Colomiers(31)	50,00%	50,00%	MEE
S2E	SAS	494 083 496	100 000 €	Blagnac (31)	49,90%	49,90%	MEE
Mayridis Voyages	SARL	340 364 843	65 000 €	Colomiers (31)	99,90%	99,90%	IG
<u>A l'étranger</u>							
IGE+XAO Allemagne*	GmbH	--	25 000 €	Möndhengladbach (Allemagne)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Balkan	SARL	--	438 174 BGN	Sofia Bulgarie)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Belgium	SPRL	--	18 600 €	Bruxelles (Belgique)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Do Brasil	LTDA	--	600 000 BRL	San Jose de Campos (Brésil)	100,00%	100,00%	IG
CAE Development	ApS	--	125 000 DKK	Birkerod (Danemark)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Chine**	Ltd.	--	100 000 USD	Nanjing (Chine)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Grèce****	IKE	--	50 000 €	Thessalonique (Grèce)	99,00%	99,00%	IG
IGE+XAO Iberica	SL	--	3 005 €	Madrid(Espagne)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO 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	--	5000000 MGA	Antananarivo (Madagascar)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Maroc	SARL	--	400000 MAD	Casablanca (Maroc)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Netherlands	BV	--	18 151 €	Hoensbroek (Pays-Bas)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Nordic	A/S	--	500 000 DKK	Birkerod (Danemark)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO North America	Ltd	--	100 CAD	Montréal (Canada)	99,90%	99,90%	IG
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 PLN	Cracovie (Pologne)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Switzerland	GmbH	--	20 000 CHF	Biel/Bienne (Suisse)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Tunisie	SARL	--	20 000 TND	Tunis (Tunisie)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO Turquie***	Ltd	--	60 000 TRY	Istanbul (Turquie)	75,00%	75,00%	IG
IGE+XAO UK	Ltd	--	100 GBP	Nuneaton (Angleterre)	100,00%	100,00%	IG
IGE+XAO USA	Inc	--	10 USD	Dover (USA)	100,00%	100,00%	IG
<u>PROSYST au 31 janvier 2018</u>							
<u>En France</u>							
PROSYST	SAS	433 683 216	1 006 490 €	Templemars(59)	80,00%	80,00%	IG
<u>A l'étranger</u>							
CESIAT	SARL	--	11 108 MAD	Tanger (Maroc)	100,00%	100,00%	IG

(1) IG : Intégration Globale

(2) MEE : Mise en équivalence

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

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

*** IGE-XAO YAZILIM DAĞITIM LIMITED ŞİRKETİ

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

Note 29. — Regroupement d'entreprises

L'application des normes IFRS 10 et 11 à compter du 1^{er} août 2014 a entraîné la mise en équivalence de deux filiales (EHMS et S2E Consulting) détenues sous forme de coentreprise et dont les comptes étaient consolidées jusqu'au 31 juillet 2014 selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Note 30. — Répartition de l'actionariat

L'actionariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2018 :

Actionariat	Nombre d'actions		Nombre D'actions	Nombre De droits de vote brut	% Capital	% de droits de vote
	Droits de vote simple	Droits de vote double				
SCHNEIDER ELECTRIC INDUSTRIES	882 194	0	882 194	882 194	61,79%	61,74%
Autres personnes au nominatif	44 047	1 055	45 102	46 157	3,16%	3,23%
	926 241	1 055	927 296	928 351	64,95%	64,97%
IGE+XAO (actions propres) au nominatif	123 419	0	123 419	123 419	8,64%	8,64%
Total au nominatif	1 049 660	1 055	1 050 715	1 051 770	73,59%	73,61%
IGE+XAO (actions propres) au porteur	2 012	0	2 012	2 012	0,14%	0,14%
Autres au porteur	375 073	0	375 073	375 073	26,27%	26,25%
Total au porteur	377 085	0	377 085	377 085	26,41%	26,39%
Total	1 426 745	1 055	1 427 800	1 428 855	100,00%	100,00%

Il n'y a pas dans les sociétés du Groupe travaillant dans le logiciel de transaction, ni de solde de clôture, ni de prêt concernant les Administrateurs, les dirigeants ou les collaborateurs des sociétés du Groupe ou un des membres de leur famille ou toute autre partie liée.

La société Mayridis peut réaliser des prestations d'agence de voyages avec toute personne des entreprises du Groupe ou extérieures au Groupe aux conditions commerciales pratiquées avec des parties non liées. Le montant de ces transactions reste non significatif.

Compte tenu de l'organisation générale du Groupe, les différentes sociétés faisant partie du périmètre de consolidation peuvent avoir des relations industrielles et commerciales entre elles afin de répondre aux besoins de production et de commercialisation de chaque entité. Les transactions intra-groupe étant variables, il n'est pas possible d'en définir à priori les montants périodiques.

III. Rapport annuel d'activité

Sur le premier semestre 2017/2018*, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe IGE+XAO croît de 9,2% pour s'établir à 15,1 millions d'euros contre 13,8 millions d'euros un an plus tôt. Cette performance, qui bénéficie de la forte croissance constatée au premier trimestre de l'exercice, résulte principalement d'une augmentation exceptionnelle de l'activité liée aux clients Grands Comptes.

La croissance de l'activité s'accompagne d'une évolution maîtrisée des charges, ce qui se traduit par une hausse du résultat opérationnel de 16,7%, à 4,3 millions d'euros contre 3,7 millions d'euros sur la période précédente. La rentabilité opérationnelle** d'IGE+XAO gagne près de deux points pour atteindre 28,4%.

Le résultat net consolidé du Groupe s'élève à 3,1 millions d'euros en augmentation de 11,4% et la rentabilité nette*** s'établit à 20,5%.

Au niveau financier, le Groupe dispose d'une structure saine avec, au 31 janvier 2018, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de 30,6 millions d'euros.

Fort de ces résultats et de ses solides fondamentaux, IGE+XAO, désormais filiale de Schneider Electric, entend poursuivre son plan d'action, ayant comme objectifs l'accélération du développement international, un fort investissement R&D et un haut niveau de rentabilité.

* L'application de la norme IFRS 15 n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 janvier 2018

** Résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

*** Résultat net rapporté au chiffre d'affaires

NB : Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2018 ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des commissaires aux comptes de la société IGE+XAO et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 28 mars 2018.

IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017/2018



KPMG Audit
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France



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

IGE+XAO S.A.

Siège social : 16, boulevard Déodat de Severac - 31770 Colomiers Cedex
Capital social : €. 5.467.823,90

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017-2018

Période du 1^{er} août 2017 au 31 janvier 2018

Mesdames, Messieurs les 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 de la société IGE+XAO S.A., relatifs à la période du 1^{er} août 2017 au 31 janvier 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 de l'annexe qui expose un changement de méthode comptable relatif à l'application

anticipée par votre société de la norme IFRS 15 portant sur la reconnaissance du revenu.

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.

Labège, le 30 avril 2018

Labège, le 30 avril 2018

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Mazars

Christian Libéros
Associé

Erik Flamant
Associé