



## **ESI Group**

*Société anonyme au capital de 17.806.896 €  
Siège social, 100/102 Avenue de Suffren, 75015 Paris  
381 080 225 RCS Paris*

# **Rapport Financier semestriel**

## **Au 31 juillet 2014**

Exercice FY14 clos le 31 Janvier 2015

# SOMMAIRE

<b>1</b>	<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE .....</b>	<b>3</b>
1.1	Présentation Générale.....	3
1.2	Chiffre d'affaires.....	3
1.3	Compte de résultat .....	4
1.4	Flux de trésorerie .....	5
1.5	Bilan .....	6
1.6	Faits marquants .....	6
1.6.1	Principaux évènements.....	6
1.6.2	Autres faits .....	6
1.7	Perspectives d'avenir .....	7
1.8	Facteurs de risques .....	7
1.9	Transactions avec les parties liées.....	7
1.10	Informations sur l'actionnariat .....	7
<b>2</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 JUILLET 2014 .....</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	Annexes comptables .....	13
	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 2014</b>	<b>21</b>
<b>4</b>	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>22</b>

# 1 RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

## 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 environ 1 000 spécialistes de haut niveau.

ESI Group 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

Exercice clos au 31 janvier (chiffres non audités)

Par convention, l'exercice fiscal s'étendant du 01/02/2014 au 31/01/2015 est désigné par 2014 uniquement.

En millions d'euros	T2 2014 clos le 31 juillet	T2 2013	Var. %	Var. % (tcc*)	S1 2014 clos le 31 juillet	S1 2013	Var. %	Var % (tcc*)
<b>Licences</b>	15,5	15,3	+1,1%	<b>+3,6%</b>	29,7	29,9	-0,7%	<b>+2,9%</b>
<b>Services</b>	7,0	7,4	-4,7%	<b>-2,7%</b>	13,0	14,4	-10,1%	<b>-7,8%</b>
<b>Total</b>	<b>22,5</b>	<b>22,7</b>	<b>-0,8%</b>	<b>+1,6%</b>	<b>42,6</b>	<b>44,3</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-0,6%</b>

\* tcc : taux de change constants

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.

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre ressort à 42,6 M€ (-0,6% à taux constants). Le mix produit évolue en faveur des Licences qui représentent 69,8% du chiffre d'affaires à taux constants contre 67,4% sur la même période en 2013.

### Licences S1 : solidité de l'activité

Le chiffre d'affaires Licences s'établit à 29,7 M€ en croissance de +2,9% à taux constants. A l'image du 1<sup>er</sup> trimestre, l'évolution du revenu récurrent (Repeat Business) Licences se trouve atténuée par le repositionnement d'importants contrats sur le 4<sup>ème</sup> trimestre. Le taux de récurrence de la base installée s'établit ainsi à 72,8% (76% à taux constants) comparé à 75,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Le revenu nouveau (New Business) (produits et clients) affiche de son côté une solide performance (+9,1% à taux constants), soutenue par l'enregistrement de nouveaux comptes notamment aux Etats-Unis, au Japon et en Corée du Sud, principalement autour de nos solutions de fabrication virtuelle (Virtual Manufacturing) et de réalité virtuelle (Virtual Reality – IC.IDO).

## Services S1 : poursuite du recentrage sur les projets à forte valeur ajoutée

A taux constants, le chiffre d'affaires Services s'établit à 13,3 M€ en repli de -1,1 M€, sous l'effet du recentrage stratégique du Groupe, en particulier aux Etats-Unis, sur des projets d'expertise à haute valeur ajoutée et plus en adéquation avec notre cœur de métier. Cet effet devrait s'atténuer au cours du 2<sup>nd</sup> semestre de l'exercice en cours.

## Mix géographique S1 : forte progression de la zone Asie

Sur la période et à taux constants, la part du chiffre d'affaires par zone progresse en Asie de +1,1 point à 41,3%, en Europe de +0,4 point à 41,5%, tandis que la zone Amériques ressort en baisse de -1,5 point à 17,2% (effet du recentrage des Services). La part de l'activité des BRIC atteint quant à elle 13,3% (vs 14,3%) prenant en compte certains décalages sur la Russie et la Chine repositionnés en fin d'exercice.

## 1.3 Compte de résultat

Il est rappelé que 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 et des résultats sur le quatrième trimestre de l'exercice.

Exercices clos au 31 janvier (chiffres non audités)

En millions d'euros	S1 2014 clos au 31 juillet 2014	S1 2013 clos au 31 juillet 2013	Variation à taux courants		Variation à taux constants	
			Montant	%	Montant	%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>42,6</b>	<b>44,3</b>	-1,7	-3,7%	-0,2	-0,6%
Licences	29,7	29,9	-0,2	-0,7%	0,9	2,9%
Services	13,0	14,4	-1,5	-10,1%	-1,1	-7,8%
<b>Marge brute</b>	<b>28,0</b>	<b>27,9</b>	0,1	0,4%	1,2	4,1%
en % du CA	65,7%	63,0%				
<b>EBITDA</b>	<b>-4,8</b>	<b>-3,7</b>	-1,2	-31,8%	-0,9	-24,9%
en % du CA	-11,4%	-8,3%				
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-6,1</b>	<b>-4,5</b>	-1,6	-35,3%	-1,4	-30,4%
en % du CA	-14,3%	-10,2%				
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>-6,3</b>	<b>-5,0</b>	-1,4	-27,4%	-1,1	-22,7%
en % du CA	-14,8%	-11,2%				
<b>Résultat Net</b>	<b>-4,9</b>	<b>-3,8</b>	-1,1	-30,1%	-1,1	-29,5%
en % du CA	-11,6%	-8,7%				

Ces chiffres ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 24 septembre 2014.

Effet périmètre : L'activité de CyDesign est intégrée dans le périmètre depuis octobre 2013 et celle d'ESI Services Vietnam depuis décembre 2013.

## Evolution des résultats et des coûts

### Solidité du modèle économique

Afin de soutenir sa dynamique commerciale, le Groupe a poursuivi ses investissements tout en maîtrisant l'évolution globale de ses coûts (-0,6% en réel, +1,8% à taux constants), maîtrise illustrée en particulier par la

baisse de 4% des effectifs moyens sur la période par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, liée notamment au recentrage de certains Services.

La poursuite contrôlée des investissements, associée à l'impact des effets conjoncturels sur les revenus (repositionnement de contrats sur la fin d'année), s'est traduite par la baisse de -1,2 M€ de l'EBITDA qui s'établit à -4,8 M€, dont -0,3 M€ liée aux effets de change et -0,5 M€ à l'effet périmètre.

De même, le Résultat Opérationnel s'établit à -6,3 M€ en retrait de -1,4 M€.

Malgré le recul sur le semestre, ces résultats confirment la solidité du modèle économique du Groupe.

### Amélioration du taux de marge brute

Le taux de marge brute ressort à 65,7% du chiffre d'affaires en réel, en progression par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent, bénéficiant de l'évolution anticipée du mix-produit et de la forte progression du taux de marge des Services (+8 points). Cette progression, notamment aux Etats-Unis, est liée au recentrage de l'activité sur des projets de validation et d'innovation à haute valeur ajoutée et plus en adéquation avec le cœur de métier d'ESI. De son côté, la forte marge brute des Licences, bien qu'impactée ce semestre par des repositionnements de contrats en fin d'exercice, témoigne de la solidité et du potentiel de cette activité.

### Contrôle des coûts et poursuite des investissements R&D

Les frais hors production progressent de +1,8% reflétant ainsi le contrôle opéré sur les coûts.

Les frais engagés en Recherche et Développement (R&D) s'établissent à 11,3 M€ (hors Crédit Impôt Recherche 'CIR') en progression de +13,5%, poursuivant des investissements engagés l'an dernier dont ceux liés aux dernières opérations de croissance externe, telles que la réalité virtuelle (IC.IDO), la fluidique (OpenCFD) et la modélisation des systèmes (CyDesign). Après l'impact IFRS des frais de développement, les charges de R&D s'élèvent à 9,9 M€.

A l'inverse, les coûts des Ventes et Marketing (S&M) ont diminué pour s'établir à 16,3 M€, en baisse de -7,4% par rapport à l'an dernier, sans impacter la force commerciale du Groupe. Cette baisse est à relier d'une part au contrôle des coûts S&M, entamé sur le 2<sup>nd</sup> semestre de l'année dernière et d'autre part à la diminution des frais commerciaux externes dans les BRIC du fait de la baisse d'activité conjoncturelle dans ces pays.

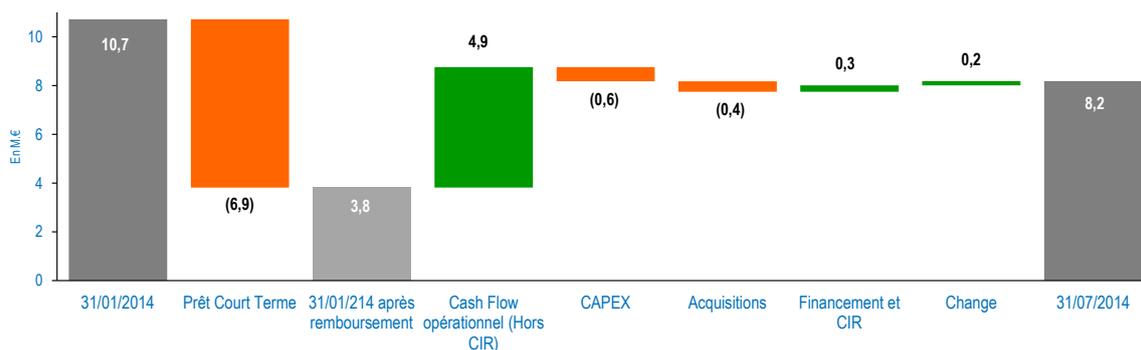
Les frais Généraux et Administratifs (G&A) ont continué de croître à 7,9 M€ (+8,1%) dans le cadre de la poursuite des investissements liés à la mise en place d'outils de gestion et d'une organisation globale plus adaptée.

Compte tenu du résultat financier et de l'effet impôts, le Résultat Net s'établit à -4,9 M€, en baisse de -1,1 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 à taux courants et constants.

## 1.4 Flux de trésorerie

La trésorerie disponible s'élève à 8,2 M€ au 31 juillet 2014 contre 10,7 M€ au 31 juillet 2013 et 10,7 M€ au 31 janvier 2014.

Retraité du remboursement d'emprunts courts termes de 6,9 M€ tirés en fin d'année 2013, il s'agit en fait sur la période d'un flux de trésorerie positif de +4,4 M€.



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

- Un cash-flow opérationnel positif de +4,9 M€ : malgré un EBITDA négatif sur le semestre, les encaissements clients relatifs au chiffre d'affaires comptabilisé en fin d'année 2013 permettent de générer un flux largement positif sur la période.
- Un faible niveau d'investissements, que ce soit en CAPEX informatiques (0,6 M€ dû à un suivi et contrôle accentués cette année) ou en nouvelles acquisitions (0,4 M€ seulement sur S1 2014 intégrant la prise de participation dans la Joint-Venture chinoise pour 0,3 M€ et le paiement de certains 'Earn Outs' pour 0,1 M€).
- Un faible niveau d'autres financements (+0,3 M€) principalement composés de cession de créances CIR 2012 pour 0,8 M€ partiellement compensés par le remboursement d'une avance COFACE et l'acquisition d'actions dans le cadre du programme de rachat en auto détention.

Au S1 2013, la variation équivalente de trésorerie, hors effet remboursement d'emprunts courts termes de fin d'année 2012, s'élevait à +6,6 M€. La différence de montant entre ces deux périodes (-2,2 M€) provient principalement :

- Pour -3,2 M€ des financements CIR importants au S1 2013 qui s'étaient élevés au total à 4,0 M€ (2,2 M€ de cessions de créances CIR 2010 et 2011 + 1,8 M€ de préfinancement CIR 2013)
- Pour +1,0 M€ d'économies sur CAPEX, le 1<sup>er</sup> semestre 2013 avait fait l'objet d'importants investissements pour 1,6 M€ au total (notamment outils de gestion et projets IT).

## 1.5 Bilan

Suite aux remboursements effectués sur la période (prêt syndiqué), l'endettement net s'élève à 9,3 M€ au 31 juillet 2014 contre 14,0 M€ au 31 janvier 2014 et le faible gearing (dettes nettes rapportées aux capitaux propres) s'améliore encore pour passer de 17,5% à la fin de l'exercice 2013 à 12,3%.

## 1.6 Faits marquants

### 1.6.1 Principaux évènements

- Démarrage opérationnel de la Joint-Venture AVIC-ESI (Beijing) Technology Co. Ltd entre AVIC-BIAM et ESI Group en février 2014. La société est intégrée dans les comptes consolidés pour la première fois par mise en équivalence.
- Augmentation en avril 2014 du pourcentage de participation dans la société CyDesign US qui passe de 86,49% à 99,15%

### 1.6.2 Autres faits

#### Une dynamique commerciale active

La dynamique commerciale active est illustrée par la bonne performance du *New Business* Licences et par l'amplification des projets innovants de co-création menés avec les grands donneurs d'ordre. L'élimination accélérée et de plus en plus stratégique du recours à des prototypes réels pendant le développement des produits industriels innovants soutient fortement le déploiement des solutions d'ESI.

Pour exemple, citons les réussites multi-domaines de la zone Amériques dans l'activité Licences tant auprès de l'industrie automobile (ex. : Honda R&D, Fiskers) que de l'industrie aéronautique (Honda Jet).

Dans le domaine plus spécifique de la fabrication virtuelle (*Virtual Manufacturing*), la société a connu de nombreux succès de sa solution d'emboutissage et mise en forme des matériaux métalliques et composites. Ainsi en Asie, (ex. : Japon, Corée du Sud), le Groupe a gagné de nouveaux clients ce qui positionnent favorablement ESI sur ce marché particulièrement concurrentiel.

D'autre part, les investissements commerciaux réalisés pour soutenir l'activité de réalité virtuelle (IC.IDO) commencent à porter leurs fruits comme le prouvent les contrats signés avec Daher en France et Honda R&D aux Etats Unis.

Cette dynamique commerciale est particulièrement active dans les secteurs industriels compétitifs et innovants, à l'image des transports terrestres, de l'aéronautique, de l'énergie, de l'industrie lourde ou encore de la marine. Son succès atteste de l'attractivité croissante de nos solutions de prototypage virtuel dans la recherche de cycles de développement produit accélérés visant progressivement tous les secteurs industriels.

## 1.7 Perspectives d'avenir

Ce 1<sup>er</sup> semestre a été marqué par la croissance du taux de marge brute, la dynamique commerciale autour de ses solutions métiers intégrées et par la poursuite des investissements R&D dans un contexte conjoncturel pénalisant. Ces éléments ainsi que l'amplification des partenariats stratégiques avec les grands donneurs d'ordre permettent au Groupe d'aborder sereinement son 2<sup>nd</sup> semestre le plus représentatif, confiant dans sa capacité à dégager de la croissance et améliorer sa rentabilité sur l'exercice.

## 1.8 Facteurs de risques

Une analyse détaillée des différents risques figure dans le document de référence 2013 (enregistré par l'AMF le 30 mai 2014) dans le chapitre 2.5 « Facteurs de risques ».

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

## 1.9 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 2014, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 janvier 2014.

## 1.10 Informations sur l'actionnariat

Répartition du capital et des droits de vote au 31 juillet 2014 :

Au 31 juillet 2014	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
<b>Nom - Prénom Raison Sociale</b>				
Famille de Rouvray	1 814 522	30,51%	3 539 099	45,86%
Dubois Jacques	432 419	7,27%	864 838	11,21%
<b>Sous total Groupe fondateurs (actions au nominatif)</b>	<b>2 246 941</b>	<b>37,78%</b>	<b>4 403 937</b>	<b>57,07%</b>
Chaillou Vincent	13 597	0,23%	26 293	0,34%
des Isnards Charles Helen	3 101	0,05%	5 102	0,07%
Bernard Francis	2 321	0,04%	2 992	0,04%
d'Hotelans Eric	1 589	0,03%	1 590	0,02%
de la Serre Michel	1 615	0,03%	1 615	0,02%
<b>Membres du Conseil d'Administration (actions au nominatif) (hors fondateurs)</b>				
	<b>22 223</b>	<b>0,37%</b>	<b>37 592</b>	<b>0,49%</b>
Public nominatif	111 951	1,88%	130 286	1,69%
Public porteur	3 144 954	52,88%	3 144 954	40,75%
<b>Sous-total Public</b>	<b>3 256 905</b>	<b>54,77%</b>	<b>3 275 240</b>	<b>42,44%</b>
Auto détention	420 853	7,08%	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>5 946 922</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 716 769</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 2014**

Le 11 juin 2014, la Société a procédé à l'acquisition auprès de Monsieur Jacques Dubois, Administrateur, de 10 000 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 2014

### 2.1 Compte de résultat consolidé

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Note	31 juillet 2014 (non audité)	31 juillet 2013 (non audité)	31 janvier 2014
Licences et maintenance		29 655	29 858	80 604
Consulting		11 663	13 191	26 516
Autres		1 303	1 233	2 197
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>42 621</b>	<b>44 281</b>	<b>109 317</b>
Coût des ventes		(14 633)	(16 399)	(34 281)
Frais de recherche et développement		(9 880)	(7 501)	(17 010)
Frais commerciaux et marketing		(16 302)	(17 582)	(34 935)
Frais généraux et administratifs		(7 894)	(7 302)	(15 234)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>(6 088)</b>	<b>(4 502)</b>	<b>7 858</b>
Autres produits et charges opérationnels		(236)	(464)	(1 701)
<i>Total des charges opérationnelles</i>		<b>(48 945)</b>	<b>(49 248)</b>	<b>(103 161)</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(6 324)</b>	<b>(4 966)</b>	<b>6 157</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	3.2	<b>(240)</b>	<b>(55)</b>	<b>(931)</b>
Quote-part de résultat net des entreprises associées		(101)		
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>(6 666)</b>	<b>(5 022)</b>	<b>5 226</b>
Impôts sur les résultats	5	1 734	1 231	(2 724)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(4 932)</b>	<b>(3 791)</b>	<b>2 502</b>
<i>Part des intérêts minoritaires</i>		51	47	83
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>(4 983)</b>	<b>(3 838)</b>	<b>2 419</b>
Résultat net par action (en unité monétaire €)		(0,90)	(0,70)	0,44
Nombre moyen d'actions		5 519 242	5 460 570	5 470 186
Résultat net dilué par action (en unité monétaire €)		(0,90)	(0,70)	0,44
Nombre moyen d'actions diluées		5 519 242	5 460 570	5 533 887

#### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	31 juillet 2014 (non audité)	31 juillet 2013 (non audité)	31 janvier 2014
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(4 932)</b>	<b>(3 791)</b>	<b>2 502</b>
Variation de la juste valeur des instruments financiers	0	(15)	(28)
Ecart de conversion	166	(136)	(443)
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)			(16)
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>166</b>	<b>(151)</b>	<b>(487)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(4 766)</b>	<b>(3 942)</b>	<b>2 015</b>
Part revenant au Groupe	(4 818)	(3 985)	1 940
Part revenant aux minoritaires	52	43	75

## 2.2 Bilan consolidé

(En milliers d'euros)	Note	31 juillet 2014 (non audité)	31 juillet 2013 (non audité)	31 janvier 2014
<b>ACTIF</b>				
<b>Actifs non courants</b>		<b>81 364</b>	<b>81 007</b>	<b>81 998</b>
Ecarts d'acquisition	4.1	23 027	22 982	22 984
Immobilisations incorporelles	4.2	44 659	42 357	44 477
Immobilisations corporelles	4.3	3 136	4 011	3 579
Participation dans les entreprises mises en équivalence		168		
Impôts différés actifs		8 568	9 400	9 163
Autres actifs non courants		1 795	1 706	1 747
Instruments de couverture de taux.		11	551	47
<b>Actifs courants</b>		<b>55 115</b>	<b>51 176</b>	<b>76 879</b>
Clients		31 718	27 944	54 384
Autres créances courantes		12 852	10 130	9 332
Charges constatées d'avance		2 385	2 353	2 450
Trésorerie et équivalents de trésorerie		8 161	10 749	10 714
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>136 479</b>	<b>132 183</b>	<b>158 878</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres</b>		<b>75 840</b>	<b>73 777</b>	<b>80 587</b>
<b>Capitaux propres - part groupe</b>		<b>75 480</b>	<b>73 483</b>	<b>80 183</b>
Capital		17 841	17 700	17 807
Primes		24 890	24 464	24 824
Réserves		39 230	36 677	36 643
Résultat		(4 983)	(3 838)	2 419
Actions propres	3.3	(4 096)	(3 948)	(3 793)
Stock-options & Actions gratuites		2 222	1 904	2 075
Variation juste valeur instruments financiers de couverture		(61)	(48)	(61)
Ecart de conversion		438	573	269
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>360</b>	<b>294</b>	<b>405</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>19 428</b>	<b>20 201</b>	<b>19 541</b>
Dettes financières, part à long terme		12 400	13 621	12 817
Autres passifs non courants		6 143	5 852	5 820
Instruments de couverture de taux		64	48	77
Impôts différés passifs		821	680	827
<b>Passifs courants</b>		<b>41 211</b>	<b>38 204</b>	<b>58 750</b>
Dettes financières, part à court terme		5 068	4 437	11 884
Fournisseurs		5 299	4 787	6 500
Dettes fiscales et sociales et autres dettes courantes		15 159	13 639	21 148
Provisions		1 759	1 027	2 094
Produits constatés d'avance		13 926	14 315	17 124
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>136 479</b>	<b>132 183</b>	<b>158 878</b>

## 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	Ecart de conversion	Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Au 31 janvier 2013</b>	<b>5 871 129</b>	<b>17 613</b>	<b>24 295</b>	<b>34 715</b>	<b>705</b>	<b>77 329</b>	<b>395</b>	<b>77 724</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				(28)		(28)		(28)
Écart de conversion					(435)	(435)	(8)	(443)
Pertes et Gains actuariels (IAS 19 révisée)				(15)		(15)	(1)	(16)
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>(43)</b>	<b>(435)</b>	<b>(478)</b>	<b>(9)</b>	<b>(487)</b>
Résultat net				2 419		2 419	83	2 502
<b>Total du résultat global</b>				<b>2 376</b>	<b>(435)</b>	<b>1 940</b>	<b>75</b>	<b>2 015</b>
Augmentation de capital	64 503	194	528			722		722
Actions propres				265		265		265
Stock-options & Actions gratuites				350		350		350
Transaction avec des minoritaires				(422)		(422)	(62)	(484)
Versement de dividendes							(134)	(134)
Variation de périmètre et autres variations							131	131
<b>Au 31 janvier 2014</b>	<b>5 935 632</b>	<b>17 807</b>	<b>24 824</b>	<b>37 283</b>	<b>269</b>	<b>80 183</b>	<b>405</b>	<b>80 587</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				0		0		0
Écart de conversion					165	165	1	166
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>0</b>	<b>165</b>	<b>165</b>	<b>1</b>	<b>166</b>
Résultat net				(4 983)		(4 983)	51	(4 932)
<b>Total du résultat global</b>				<b>(4 983)</b>	<b>165</b>	<b>(4 818)</b>	<b>52</b>	<b>(4 766)</b>
Augmentation de capital	11 290	34	66			100		100
Actions propres				(303)		(303)		(303)
Stock-options & Actions gratuites				146		146		146
Transaction avec des minoritaires				168	4	172	-96	76
Variation de périmètre et autres variations								
<b>Au 31 juillet 2014</b>	<b>5 946 922</b>	<b>17 841</b>	<b>24 890</b>	<b>32 311</b>	<b>438</b>	<b>75 480</b>	<b>360</b>	<b>75 840</b>

## 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en Milliers d'euros)</i>	<b>31 juillet 2014 (non audité)</b>	<b>31 juillet 2013 (non audité)</b>	<b>31 janvier 2014</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(4 932)</b>	<b>(3 791)</b>	<b>2 502</b>
Quote-part de résultat net des entreprises associées	101		
Amortissements et provisions	1 881	2 625	5 294
Impact de l'immobilisation des développements (Amortissements - immobilisations)	(232)	(1 330)	(2 129)
Variation des impôts différés et autres créances courantes	436	(2 247)	(2 261)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	24	110	629
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	146	178	350
Résultat de cessions d'actifs	36	71	(21)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>(2 541)</b>	<b>(4 384)</b>	<b>4 364</b>
Créances clients et comptes rattachés	22 482	19 351	(7 615)
Autres créances court terme	(3 377)	(976)	(307)
Autres créances long terme	1	(60)	(99)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(1 309)	(387)	1 945
Dettes fiscales et sociales, autres dettes	(9 527)	(6 924)	3 103
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>8 270</b>	<b>11 004</b>	<b>(2 973)</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>	<b>5 729</b>	<b>6 620</b>	<b>1 391</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(325)	(647)	(1 508)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(299)	(1 062)	(1 519)
Produits de cession d'actifs	37	73	73
Acquisitions des filiales ou augmentation des titres	(432)	(1 561)	(2 393)
Disponibilités des sociétés acquises			218
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(3 196)</b>	<b>(5 129)</b>
Emprunts & avances conditionnées	28	3 160	12 635
Remboursements de prêts & d'avances conditionnées	(7 261)	(3 500)	(6 327)
Emprunts du principal des contrats de crédit-bail			
Remboursements du principal des contrats de crédit-bail		(5)	(11)
Augmentation de capital nette	100	255	722
Augmentation de capital nette des minoritaires			0
Rachat et reventes d'actions propres	(303)	110	265
Dividendes versés		(82)	(134)
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(7 436)</b>	<b>(64)</b>	<b>7 150</b>
Impact des variations de change sur la trésorerie	174	(169)	(255)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 192</b>	<b>3 157</b>
Trésorerie à l'ouverture	10 714	7 557	7 557
Trésorerie à la clôture	8 161	10 749	10 714
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 192</b>	<b>3 157</b>

## 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 environ 1 000 spécialistes de haut niveau.

ESI Group 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

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

Les comptes consolidés condensés du Groupe ont été préparés pour le premier semestre de l'exercice 2014 (1<sup>er</sup> février 2014 au 31 juillet 2014).

##### 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 2013 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 2014 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 ».

ESI Group a appliqué au 1<sup>er</sup> février 2014 les normes IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 et les amendements portant sur les normes IAS 27, IAS 28, IAS 32, IAS 36 et IAS 39, qui n'ont pas d'impacts sur les comptes consolidés. Par ailleurs, ESI Group n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations :

- adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure à l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2014 (IFRIC 21) ;
- non encore adoptés par l'Union Européenne au 31 juillet 2014 (IFRS 15 et amendements portant sur IFRS 11, IAS 16, IAS 19, IAS 24, IAS 38, IAS 40, IFRS 1, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8 et IFRS 13 ).

##### 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 2014.

Les comptes consolidés semestriels sont établis, sauf mention contraire, suivant les mêmes principes qu'au 31 janvier 2014, sous réserve des spécificités de la norme IAS 34.

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 2014 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 2015.

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.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 janvier 2014.

## 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 2014 (non audité)	31 juillet 2013 (non audité)	31 janvier 2014
<b>Filiales intégrées par mise en équivalence</b>					
AVIC-ESI (Beijing) Technology Co. Ltd	Février 2014	Beijing, Chine	45 %	-	-
<b>Filiales intégrées globalement</b>					
Calcom ESI SA	Décembre 2002	Lausanne, Suisse	99 %	99 %	99 %
CyDesign Labs, Inc.	Octobre 2013	Palo Alto, États-Unis	99 %	-	86 %
CyDesign Ltd	Octobre 2013	West Midlands, Angleterre	99 %	-	86 %
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 ATE Holdings Limited	Juillet 2006	Hong Kong, Chine	100 %	100 %	100 %
ESI ATE Technology (China) Ltd	Août 2006	Pékin, Chine	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 Services Tunisie	Avril 2009	Hammam Lif, Tunisie	90 %	90 %	90 %
ESI Services Vietnam Co., Ltd	Décembre 2013	Ho Chi Minh City, Vietnam	100 %	-	100 %
ESI Software (India) Private Limited	Février 2004	Bangalore, Inde	100 %	100 %	100 %
ESI Software Germany GmbH	Août 2011	Stuttgart, Allemagne	100 %	100 %	100 %
ESI South America Comercio e Servicios de Informatica, Ltda	Juin 2008	São Paulo 015, Brésil	95 %	95 %	95 %
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 Inc.	Février 2012	Farmington Hills, États-Unis	100 %	100 %	100 %
ESI US R&D, Inc.	Août 2002	San Diego, Californie, États-Unis	74 %	74 %	74 %
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	Ptzen, 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 %

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 2014, ESI Group a procédé à :

- A la création opérationnelle de la Joint-Venture entre AVIC-BIAM et ESI Group en février 2014. La société est intégrée dans les comptes consolidés pour la première fois par mise en équivalence. Le pourcentage de détention d'ESI Group est de 45%.
- Augmentation en avril 2014 du pourcentage de participation dans la société CyDesign US qui passe de 86,49% à 99,15%.

#### 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
	2014	2013	le 31 Janvier 2014
Produits d'intérêt	1	35	60
Intérêts sur emprunts	(182)	(119)	(293)
Gains et pertes de change	166	330	60
Autres produits et charges financiers	(226)	(301)	(758)
<b>Résultat financier</b>	<b>(240)</b>	<b>(55)</b>	<b>(931)</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
	2014	2013	le 31 Janvier 2014
USD	80	135	(76)
JPY	57	289	185
KRW	119	(54)	(4)
Autres devises	(90)	(41)	(45)
<b>Total</b>	<b>166</b>	<b>330</b>	<b>60</b>

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

(En milliers d'euros)	31-juillet-14	31-juillet-13	31-janvier-14
Réalisé	(89)	142	468
Latent (revalorisation au cours de clôture)	198	104	27
Couverture – réalisé	80	195	194
– dont USD	0	0	0
– dont JPY	80	220	226
– dont KRW	0	(26)	(32)
– dont autres	0	0	0
Couverture – latente (valorisation au prix de marché)	(24)	(110)	(629)
<b>Total</b>	<b>166</b>	<b>330</b>	<b>60</b>

Les couvertures non dénouées au 31 juillet 2014 ont été comptabilisées à leur valeur de marché.

#### Note 3.3 - Actions propres

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe a procédé, dans le cadre d'un contrat d'animation du cours de bourse, au rachat de 43 128 titres à la valeur moyenne de 26,53 euros et à la vente de 41 435 titres au cours moyen de 26,51 euros.

Le pourcentage d'auto-détention de 7,2% au 31 juillet 2014 est inchangé par rapport au 31 janvier 2014.

Hors le contrat d'animation du cours de bourse, le pourcentage d'auto-détention est de 7,08% en hausse de 0,1% par rapport au 31 janvier 2014.

### Note 3.4 – Autres événements

ESI Group a procédé au cours du semestre écoulé à la cession de créances résiduelles de CIR de l'année 2012 pour un montant de 0,8 M€. L'analyse de cette transaction a conduit la société à conclure qu'une dé-comptabilisation des créances cédées était appropriée.

### Note 4 – Immobilisations

#### Note 4.1 – Ecart d'acquisition

Au 31 janvier 2014 une allocation préliminaire du prix d'acquisition de la société CyDesign Labs Inc acquise le 21 octobre 2013, avait été réalisée.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Allocation définitive 2014</b>	<b>Allocation préliminaire 2013</b>
Coût de développement de logiciels	1 761	1 512
Impôts différés passifs	(599)	(514)
Actif net à sa valeur comptable avant acquisition	(153)	(153)
Actif net réévalué à la date d'acquisition (100 %)	1 009	845

Aucune charge d'amortissement des actifs incorporels n'est reconnue dans les comptes du premier semestre 2014. L'amortissement commencera à la date de mise en service (intégration dans les lignes de produits d'ESI Group ou commercialisation) des coûts de développement.

#### Note 4.2 – Immobilisations Incorporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>31 janvier 2014</b>	<b>Reclasse ment</b>	<b>Augment ation</b>	<b>Diminutio n</b>	<b>Écart de change</b>	<b>31 juillet 2014 (non audité)</b>
<b>VALEURS BRUTES</b>						
Frais de développement	42 098		10 449		6	52 554
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	12 044					12 044
Autres actifs incorporels	14 656	553	552	(81)	81	15 762
<b>TOTAL</b>	<b>68 798</b>	<b>553</b>	<b>11 002</b>	<b>(81)</b>	<b>87</b>	<b>80 360</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>						
Frais de développement	(14 743)		(10 217)			(24 960)
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	(73)					(73)
Autres actifs incorporels	(9 505)	(530)	(628)	45	(50)	(10 668)
<b>TOTAL</b>	<b>(24 321)</b>	<b>(530)</b>	<b>(10 845)</b>	<b>45</b>	<b>(50)</b>	<b>(35 701)</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>						
Frais de développement	27 355		232		6	27 594
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	11 971					11 971
Autres actifs incorporels	5 151	23	(75)	(36)	31	5 094
<b>TOTAL</b>	<b>44 477</b>	<b>23</b>	<b>157</b>	<b>(36)</b>	<b>37</b>	<b>44 659</b>

## - Frais de développement

L'analyse des impacts de l'immobilisation des frais de développement est détaillée ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 juillet 2014 (non audité)</b>	<b>31 juillet 2013 (non audité)</b>	<b>31 janvier 2014</b>
Frais de développement immobilisés sur la période	10 449	9 347	19 043
Frais de développement amortis sur la période	(10 217)	(8 016)	(16 913)
<b>Impact net de l'immobilisation des frais de développement</b>	<b>232</b>	<b>1 330</b>	<b>2 129</b>
Charges R&D IFRS portées au compte de Résultat	(9 880)	(7 501)	(17 010)
Annulation impact net de l'immobilisation des frais de développement	(232)	(1 330)	(2 129)
Annulation impact crédit impôt recherche	(1 158)	(1 100)	(2 159)
<b>Frais R&amp;D engagés au cours de la période</b>	<b>(11 270)</b>	<b>(9 932)</b>	<b>(21 298)</b>
<b>Frais R&amp;D engagés au cours de la période</b>	<b>(11 270)</b>	<b>(9 932)</b>	<b>(21 298)</b>
· dont frais portés en charges directes	<b>(821)</b>	<b>(585)</b>	<b>(2 255)</b>
· dont frais immobilisés (frais de développement répondant aux 6 critères de la norme IAS 38)	(10 449)	(9 347)	(19 043)
Dotation aux amortissements sur production immobilisée	(10 217)	(8 016)	(16 913)
Charges directes de l'exercice	(821)	(585)	(2 255)
Crédit Impôt Recherche	1 158	1 100	2 159
<b>Total frais de R&amp;D comptabilisés en charge au cours de la période</b>	<b>(9 880)</b>	<b>(7 501)</b>	<b>(17 010)</b>

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) est constaté en diminution des charges de recherche et de développement et est estimé à 1 158 K€ au 31 juillet 2014 et 1 100 K€ au 31 juillet 2013.

## - 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 2015.

### Note 4.3 – Immobilisations Corporelles

(En milliers d'euros)	31 janvier 2014	Reclassement	Augmentation	Diminution	Écart de change	31 juillet 2014 (non audité)
<b>VALEURS BRUTES</b>						
Agencements et installations	2 845	114	14		11	2 984
Matériel informatique et équipement	13 135	(3 017)	261	(668)	63	9 775
Mobilier de bureau	388	2 078	14	(9)	27	2 497
Autres actifs corporels		294	10	(147)	16	172
<b>TOTAL</b>	<b>16 368</b>	<b>(531)</b>	<b>299</b>	<b>(824)</b>	<b>116</b>	<b>15 429</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>						
Agencements et installations	(1 982)	(52)	(97)		(9)	(2 140)
Matériel informatique et équipement	(10 550)	2 349	(527)	668	(49)	(8 109)
Mobilier de bureau	(256)	(1 565)	(110)	9	(19)	(1 941)
Autres actifs corporels		(205)	(32)	147	(13)	(103)
<b>TOTAL</b>	<b>(12 788)</b>	<b>527</b>	<b>(765)</b>	<b>823</b>	<b>(90)</b>	<b>(12 293)</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>						
Agencements et installations	863	62	(83)	0	2	845
Matériel informatique et équipement	2 585	(668)	(265)	0	14	1 666
Mobilier de bureau	131	512	(96)	(1)	8	556
Autres actifs corporels		89	(22)	0	2	69
<b>TOTAL</b>	<b>3 579</b>	<b>(4)</b>	<b>(466)</b>	<b>(1)</b>	<b>27</b>	<b>3 136</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
	2014	2013	le 31 Janvier 2014
Impôts exigibles	2 274	582	(3 442)
Impôts différés	(541)	649	718
<b>Total</b>	<b>1 734</b>	<b>1 231</b>	<b>(2 724)</b>

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 2014.

Cette situation fiscale latente générée sur la période et qui sera apurée dans le courant de l'exercice 2014 a été comptabilisée en « Autres créances courantes » au bilan du Groupe pour 3 154 K€ et en dettes fiscales et sociales pour un montant de 575 K€.

Au 31 juillet 2014, les « Impôts différés actifs » s'élèvent à 8 568 K€ et les Impôts différés passifs à 821 K€.

## 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>	<b>Europe</b>	<b>Asie</b>	<b>Amérique</b>	<b>Eliminations</b>	<b>Consolidé</b>
<b>Exercice 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>
<b>Exercice clos le 31 janvier 2014</b>					
Clients externes	49 448	39 085	20 783	0	109 317
Sociétés liées	54 530	5 832	5 413	(65 775)	0
<b>Ventes nettes:</b>	<b>103 978</b>	<b>44 917</b>	<b>26 196</b>	<b>(65 775)</b>	<b>109 317</b>
<b>Exercice clos le 31 juillet 2013</b>					
Clients externes	18 196	17 786	8 299	0	44 281
Sociétés liées	19 259	2 587	3 021	(24 867)	0
<b>Ventes nettes:</b>	<b>37 455</b>	<b>20 373</b>	<b>11 320</b>	<b>(24 867)</b>	<b>44 281</b>

## Note 7 - Evènements postérieurs à la clôture

Pas d'évènements significatifs postérieurs à la clôture identifiés.

### 3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A. au capital de € 2.510.460

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 2014

#### **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, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> février au 31 juillet 2014, 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.

#### **1. 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.

#### **2. 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 30 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

Pierre Marty

Frédéric Martineau

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

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés condensés du premier semestre 2014 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, le 30 septembre 2014

**Alain de Rouvray**  
Président Directeur Général