

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 6 089 930 euros

Siège social : Immeuble « Le Pythagore »

25 boulevard Victor Hugo

31770 COLOMIERS

338 514 987 RCS Toulouse

Rapport financier semestriel

31 janvier 2011

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 6 089 930 euros
Siège social : Immeuble « Le Pythagore », 25-27 boulevard V. Hugo, 31770 Colomiers
338 514 987 R.C.S. Toulouse

RAPPORT FINANCIER ET RAPPORT D'ACTIVITES SEMESTRIELS

I. Attestation de l'émetteur

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes clos au 31 janvier 2011, 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 évènements 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 15 avril 2011

ALAIN DI CRESCENZO

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

II. Comptes consolidés semestriels.

A. Etat de situation financière

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Ecarts d'acquisition (Note 4)	822	822	822
Immobilisations incorporelles (Note 5)	194	334	218
Immobilisations corporelles (Note 6)	800	867	789
Impôts différés actifs (Note 19)	434	433	523
Titres mis en équivalence (Note 8)	926	825	882
Autres actifs non courants (Note 7)	82	86	82
Total actifs non courants	3 258	3 367	3 316
Clients et comptes rattachés (Note 9)	8 331	8 842	6 355
Créances d'impôts (Note 10)	577	631	957
Autres actifs courants (Note 11)	924	911	1 086
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 12)	18 848	13 498	17 647
Total actifs courants	28 680	23 881	26 044
Total actif	31 938	27 249	29 360

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Capital (Note 13)	6 090	6 090	6 090
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	10 163	8 041	7 912
Ecarts de conversion	49	20	37
Résultat de l'exercice	1 924	1 444	3 000
Total des capitaux propres du Groupe	20 137	17 506	18 950
Intérêts minoritaires	50	200	56
Total Capitaux propres	20 187	17 706	19 006
Participation des salariés	174	165	362
Avantages au personnel (Note 14)	589	506	568
Dettes financières – part à long terme (Note 16)	542	398	515
Dettes financières – dividendes à verser	774	--	--
Produits constatés d'avance - part à long terme	--	--	--
Impôts différés passifs (Note 20)	4	26	4
Autres passifs non courants (Note 17)	41	14	53
Total passifs non courants	2 124	1 109	1 502
Dettes fournisseurs	766	827	1 121
Personnel et comptes rattachés	1 854	1 359	1 635
Taxes sur le chiffre d'affaires	1 516	1 684	1 426
Produits constatés d'avance (Note 18)	4 815	4 292	4 179
Autres dettes : part à court terme	130	--	100
Dettes d'impôts	119	81	105
Charges à payer et autres passifs courants	427	191	286
Total passif courants	9 627	8 434	8 852
Total Capitaux propres et passifs	31 938	27 249	29 360

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Chiffre d'affaires (Note 19)	10 853	10 370	21 306
Autres produits d'exploitation	247	239	518
Produits des activités ordinaires	11 100	10 609	21 824
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(161)	(125)	(235)
Autres services extérieurs	(2 246)	(2 187)	(4 429)
Charges de personnel	(5 604)	(5 638)	(11 640)
Impôts et taxes	(232)	(264)	(512)
Dotations aux amortissements et provisions	(315)	(429)	(932)
Autres charges d'exploitation nettes	10	29	(159)
Charges d'exploitation	(8 548)	(8 614)	(17 906)
Résultat opérationnel courant	2 552	1 995	3 918
Perte de valeur sur actifs non courants	--	--	--
Provision pour risques non récurrents	--	--	(53)
Résultat opérationnel	2 552	1 995	3 865
Coût de l'endettement financier (Note 23)	--	--	--
Produits financiers (Note 23)	117	89	234
Charges financières (Note 23)	(77)	(75)	(160)
Résultat financier (Note 23)	40	14	74
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	2 592	2 009	3 939
Impôts exigibles et différés (Note 20)	(735)	(551)	(1 024)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	78	11	104
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 935	1 469	3 018
attribuable aux :			
propriétaire de la Société	1 924	1 444	3 000
intérêts minoritaires	11	25	18
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 573 882	1 571 608	1 573 975
Résultat par action	1,22	0,94	1,92
Résultat dilué par action	1,22	0,94	1,92

C. Etat du résultat global

(en millions d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	13	20	32
Profits (pertes) actuariels sur IDR avec effet ID	8	39	48
Autres	2	(4)	(5)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	23	55	75
Résultat de la période	1 935	1 469	3 009
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	1 958	1 524	3 084
Attribuables aux :			
- porteurs de capitaux propres de la Société	1 946	1 499	3 066
- Intérêts minoritaires	12	25	18

D. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Ecart de conversion	Réserves consolidées y compris résultat	Capitaux propres -attribuables aux propriétaires de la Société	Intérêts minoritaires	Capitau x propres consoli dés
Capitaux propres au 31 juillet 08	8 664	139	7 547	16 350	217	16 566
Distribution de dividendes			(806)	(806)	(18)	(824)
Etat du résultat global		(173)	2 689	2 516	28	2 542
Impact retraitement sur actions propres			1 498	1 498	--	1 498
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			14	14	--	14
Impact retraitement option de rachat d'action			6	6	--	6
Réduction de capital par annulation d'actions	(663)		(2 121)	(2 784)		(2 784)
Autres		38	--	38	(38)	
Capitaux propres au 31 juillet 09	8 001	4	8 827	16 832	189	17 021
Distribution de dividendes			(678)	(678)	(18)	(696)
Etat du résultat global		32	3 034	3 066	18	3 084
Impact retraitement sur actions propres			(92)	(92)	--	(92)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			4	4	--	4
Impact du rachat des intérêts minoritaires polonais			(182)	(182)	(133)	(315)
Capitaux propres au 31 juillet 10	8 001	36	10 913	18 950	56	19 006
Distribution de dividendes			(756)	(756)	(18)	(774)
Etat du résultat global		13	1 933	1 946	12	1 958
Impact retraitement sur actions propres			(5)	(5)	--	(5)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			3	3	--	3
ID correspondant			(1)	(1)	--	(1)
Autres						
Capitaux propres au 31 janvier 11	8 001	49	12 087	20 137	50	20 187

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	1 924	1 444	3 000
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des minoritaires	11	25	18
Amortissements et provisions nettes des reprises	181	268	623
Impôts différés	82	13	(110)
QP dans le résultat des sociétés MEE	(78)	(11)	(104)
Dividendes reçus des sociétés MEE	34	--	36
Plus et moins values de cession	--	--	--
Autres	--	--	--
Variation des actifs et passifs courants :			
(Augmentation) diminution des créances d'exploitation	(1 920)	(1 968)	484
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	11	787	343
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation	(356)	(238)	21
Augmentation (diminution) des produits constatés d'avance	636	162	43
Augmentation (diminution) des autres passifs	752	(273)	59
Flux net de trésorerie générés par l'activité	1 277	209	4 413
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(13)	(4)	(8)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(136)	(56)	(124)
Cessions d'immobilisations corporelles	6	--	--
Acquisition d'immobilisations financières *	(10)	(153)	(72)
Cessions des immobilisations financières	12	8	7
Trésorerie sur variation de périmètre	--	--	(315)
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(141)	(205)	(511)
Dividendes versés	--	(696)	(697)
Avances reçues (Coface)	61	--	215
Annulation d'actions propres	--	--	--
Remboursements d'emprunts	--	(7)	--
Autres dont avances remboursables	(9)	(191)	(191)
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	52	(894)	(673)
Variation de trésorerie brute	1 188	(890)	3 229
Incidences des variations de taux de change	13	27	57
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 201	(863)	3 286
Trésorerie en début d'exercice	17 647	14 361	14 361
Trésorerie en fin de période	18 848	13 498	17 647
Variation de trésorerie nette	1 201	(863)	3 286

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2011 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 25 mars 2011.

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 - CAC® Mid & Small.

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

Evénements significatifs de la période

Néant

Evénements importants survenus depuis la date de clôture de la période

Néant

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

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers consolidés semestriels résumés au 31 janvier 2011 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 juillet 2010.

La nouvelle norme IFRS 8 (« Secteurs opérationnels » qui remplace IAS 14 « Information sectorielle ») définit un secteur opérationnel comme une composante d'une entité :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges,
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le « principal décideur opérationnel » de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Au regard de ces critères, la Société IGE+XAO confirme la segmentation retenue antérieurement. De ce fait, l'application de la norme n'a pas d'impact chiffré sur les informations présentées au 31 janvier 2011 et au 31 janvier 2010.

Note 4. Ecarts d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	IGE SA (Inge data)	IGE+XAO Netherlands	CAE Develop ment	Compodata	IGE+XAO Suisse	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2009	68	111	231	394	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2010	68	111	231	394	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2011	68	111	231	394	--	18	822

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sont effectués en cours d'exercice, notamment lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur. La valeur d'utilité de l'UGT est principalement déterminée à partir des projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation.

Note 5. Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2011 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Relations clients contractuel les	Frais de recherche et de développement	Logiciels	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2009	144	195	110	5	454
Acquisitions	--	--	7	--	7
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions nettes	--	--	(13)	--	(13)
Reprise de la période	--	--	13	--	13
Dotations de la période	--	(195)	(34)	(3)	(233)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--
Effet de conversion	(11)	--	--	--	(10)
Valeurs nettes au 31 juillet 2010	132	--	84	2	218
Acquisitions	--	--	7	3	10
Variation de périmètre	--	--	--	--	--
Cessions nettes	--	--	--	--	--
Dotations de la période	--	--	(34)	(1)	(35)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	1	--	1
Valeurs nettes au 31 janvier 2011	132	--	58	4	194

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sont effectués en cours d'exercice, notamment lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur. La valeur d'utilité de l'UGT est principalement déterminée à partir des projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation. La période couverte par les projections de flux de trésorerie est comprise entre 3 et 5 ans.

Note 6. Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2011 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2009	327	195	416	938
Acquisitions	4	41	74	119
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	(72)	(133)	(205)
Dotation de la période	(19)	(67)	(163)	(249)
Reprise de la période	--	72	109	181
Reclassements	--	(31)	31	--
Effet de conversion	2	3	--	5
Valeurs nettes au 31 juillet 2010	314	141	334	789
Acquisitions	--	92	44	136
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	(6)	(6)	(12)
Dotation de la période	(10)	(34)	(71)	(115)
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	1	--	1	2
Valeurs nettes au 31 janvier 2011	305	193	302	800

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Dépôts et cautionnements	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2009	75	75
Acquisitions	7	7
Remboursement	--	--
Dépréciation de la période	--	--
Effet de conversion	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2010	82	82
Acquisitions	6	6
Remboursement	(6)	(6)
Dépréciation de la période	--	--
Effet de conversion	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2011	82	82

Note 8. Société mise en équivalence

Les principales données se rapportant à la filiale danoise mise en équivalence se présentent comme suit :

Société mise en équivalence en milliers d'euros	31 janvier 2011	31 juillet 2010	31 janvier 2010
% de détention IGE+XAO	49%	49%	49%
Total actif	1 600	1 353	
Chiffre d'affaires	688	1 196	562
Résultat net	226	212	30

Note 9. Clients et comptes rattachés

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Clients et comptes rattachés bruts	8 722	9 254	6 801
Dépréciation des créances Clients	(391)	(412)	(446)
Clients et comptes rattachés nets	8 331	8 842	6 355

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

	(en milliers d'euros)
Provision au 31 juillet 2010	446
Dotations de la période	85
Reprises utilisées en cours de période	(123)
Reprises non utilisées en cours de période	(17)
Variation de change	--
Provision au 31 janvier 2011	391

Note 10. Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Créances d'impôt à recevoir	577	631	957
Total	577	631	957

Les créances d'impôt à recevoir s'analysent comme suit en K€ :

Acomptes d'impôts 2010/2011 :	457
Impôt sur les sociétés au 31 janvier 2011 :	(478)
CIR 2010 + mois de janvier 2011 :	557
Autres crédits d'impôts :	41
Total	577

Le produit généré par le CIR de la période est comptabilisé dans le poste "Autres produits" du compte de résultat.

Note 11. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Stock et en-cours	127	138	131
Avances et acomptes	13	8	15
Créances sociales	10	16	16
Créances fiscales	223	200	353
Charges constatées d'avance	247	260	312
Autres	304	289	259
Total	924	911	1 086

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 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	18 848	13 498	17 647

La trésorerie est placée à court terme en SICAV de trésorerie au jour le jour.

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

Capital social

Dans sa séance du 27 juillet 2009, le Conseil d'Administration, faisant usage des pouvoirs conférés par l'Assemblée Générale Mixte du 30 janvier 2009, a décidé de réduire, à compter du 31 juillet 2009, le capital social de la Société IGE+XAO SA par annulation de 172 200 actions représentant 9,8% du capital social. Le nombre de titres composant le capital social est dès lors de 1 581 800 actions d'une valeur nominale de 3,85 euros chacune.

Réserve légale

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 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	1 924	1 444	3 000
Nombre moyen pondéré d'actions	1 581 800	1 581 800	1 581 800
Résultat net par action	1,22	0,92	1,91
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 573 882	1 571 608	1 573 975
Résultat net par action ajusté	1,22	0,93	1,91

Note 14. Indemnités de départ en retraite et autres avantages

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (38% des effectifs du Groupe – 581K€) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 4,5% (4,1% au 31 janvier 2010)
- Taux de progression des salaires : entre 3 et 5%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : de 9%

Analyse de la dette actuarielle	en milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période :	561
Coût normal	17
Intérêts sur la dette actuarielle	9
Amortissement du coût des services passés	6
Pertes et gains actuariels générés	(12)
Dette actuarielle en fin de période	581

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (26% des effectifs du Groupe – 8 K€) ont également été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 4,5%
- Taux de progression des salaires : 3%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : 8%

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.

Plan d'options d'achat d'actions : transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instrument de capitaux propres

En application des dispositions des articles L225.179 et suivants du Code de Commerce, l'Assemblée Générale a autorisé, pour une durée de 38 mois, le Conseil d'Administration à consentir au profit des salariés du Groupe des options donnant droit à l'achat d'actions existantes de la Société IGE+XAO provenant de rachats effectués dans les conditions prévues par la loi et dans la limite de 3% du capital social actuel, soit un maximum d'actions de 52 620 actions. Le prix d'exercice des options ne peut être inférieur à la double limite suivante: 95% du cours moyen d'achat des actions détenues par la Société et 95% de la moyenne des cours des vingt dernières séances de bourse précédant le jour où l'option est consentie. Les options ne peuvent être exercées qu'au terme d'une période de 4 ans suivant la date du Conseil d'Administration qui les a attribuées.

Le plan relatif à la première attribution datant de 2003 a pris fin le 2 juin 2009.

Caractéristiques du plan d'options d'achat d'actions	2 ^{ème} attribution
Date de l'Assemblée Générale Extraordinaire	2 décembre 2002
Date du Conseil d'administration	29 juillet 2005
Date d'échéance du Plan	29 juillet 2011
Nombre d'options d'achat d'actions attribuées	3008
Nombre d'options d'achat d'actions annulées	0
Nombre d'options d'achat d'actions exercées	0
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables	0
Prix de souscription en euros	26,48 euros
Evaluation des avantages par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués	9,33 euros

Les justes valeurs des options attribuées en 2003 et en 2005 ont été déterminées au moyen d'un modèle mathématique couramment utilisé par les spécialistes du marché d'options prenant en

compte les termes et les conditions auxquels les options ont été attribuées ainsi que les hypothèses suivantes :

- Taux de volatilité : 28,81 et 29,65
- Taux d'actualisation sans risque : 3,28 % et 2,82%
- Cours de référence : 10 euros et 28 euros

Note 15. 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 2010 sous forme de provision.

Note 16. Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Avances remboursables	542	398	515
Total	542	398	515

Note 17. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Provision pour litiges	41	14	53
Total	41	14	53

La provision pour litige constituée au 31 juillet 2010 a été utilisée pour la totalité de son montant.

La provision d'un montant de 41 K€ constituée au 31 janvier 2011 correspond à une provision pour litige avec un distributeur étranger.

Note 18. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 4,8 M€ au 31 janvier 2011, 4,3 M€ au 31 janvier 2010 et à 4,2 M€ au 31 juillet 2010. Ils correspondent notamment à la part des contrats de maintenance non encore reconnue en chiffre d'affaires ou des travaux engagés non terminés, facturés, payés et sur lesquels IGE+XAO engage des travaux s'étendant sur moins de 12 mois après les dates de clôture.

Les produits constatés d'avance portés en passifs non courants correspondent à l'impact de projets facturés, payés et sur lesquels IGE+XAO engage des travaux s'étendant sur plus de 12 mois après les dates de clôture.

Note 19. Chiffre d'affaires par type de ventes

Le chiffre d'affaires par type de ventes se présente de la façon suivant :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010
Logiciels et développements	4 396	3 976
Maintenance	4 510	4 256
Autres services	1 947	2 138
Total	10 853	10 370

Cette répartition n'est pas liée à la notion de segment d'activité telle que décrite dans la note 21.

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.

Note 20. Impôts

La charge globale d'impôts s'élève à 735 K€ au 31 janvier 2011. Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	653	82
Total		

Charges d'impôts		en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base) sans prise en compte de l'impact du CIR en IFRS		2 330
Charge d'impôt théorique		802
Charge d'impôt réelle		739
Ecart sur l'impôt		63
Différence de taux d'imposition		75
Autres différences permanentes		(12)
Total		63

Le Groupe fiscal français se compose des sociétés suivantes :

- IGE+XAO, SA
- IGE, SA
- Mayridis Voyages, SARL

Impôts différés

L'impôt s'analyse comme suit au 31 janvier 2011 :

(en milliers d'euros)	Base	Taux	IDA (IDP)
Participation	174	34,43%	60
Relations clients contractuelles	112	34,43%	(38)
Provision retraite	581	34,43%	200
Pertes (ID actifs sur pertes)	330	33,33%	110
Autres décalages social / fiscal France	/////	34,43%	73
Autres décalages social / fiscal Etranger	/////	/////	29
Total	/////	/////	434

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 2011		31 juillet 2010	
	Valeurs comptables	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs
Clients et comptes rattachés	8 331	8 331	6 355	6 355
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 848	18 848	17 647	17 647
Avances remboursables	542	542	515	515
Dettes fournisseurs	766	766	1 121	1 121

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 juillet 2010 :

Créances clients en milliers d'euros et en TTC	31 janvier 2011	31 juillet 2010
Créances non échues	7 553	4 753
Créances échues et non dépréciées < 30j	667	1 018
Créances échues et non dépréciées > 30j	111	541
Créances échues et dépréciées	391	489
Total	8 722	6 801

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. Informations sectorielles

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

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 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés françaises	10 905	10 701	22 214
Flux internes	Sociétés françaises	(3 030)	(3 010)	(6 165)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	7 875	7 691	16 049
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés étrangères	4 980	4 523	9 127
Flux internes	Sociétés étrangères	(2 002)	(1 844)	(3 870)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	2 978	2 679	5 257
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	10 853	10 370	21 306
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés françaises	1 844	1 486	2 892
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés étrangères	708	509	1 026
Résultat opérationnel courant contributif*	Groupe	2 552	1 995	3 918

- avant retraitement des soldes et transactions entre sociétés du Groupe

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	1 422	1 596	1 423
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	1 836	1 833	1 808
Flux internes			(62)	--
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	3 258	3 367	3 231

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Investissements	Sociétés françaises	104	42	75
Investissements	Sociétés étrangères	45	18	53
Investissements	Groupe	149	60	128
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	216	212	562
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	99	56	114
Dotation aux amortissements et provisions*	Groupe	315	268	676

* 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 :

Résultat financier (en milliers d'euros)	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
Coûts de l'endettement financier	--	--	--
Autres produits financiers	117	89	234
Autres charges financières	(77)	(75)	(160)
Total	40	14	74

Risques

Les principaux risques sont exposés dans les comptes annuels.

Note 24. Engagements hors bilan

Ils s'analysent comme suit :

Engagements donnés En milliers d'euros	Montant	Moins d'un an	Plus d'un an
Caution Mayridis	121	--	121
Total	121	--	121

Formation

Dans les sociétés françaises, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis par les salariés au titre du droit individuel à formation est communiqué en fin d'exercice.

La présentation qui en est faite dans les annexes d'IGE+XAO n'omet pas l'existence d'un engagement significatif selon les normes comptables en vigueur.

Note 25. Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 janvier 2011	31 janvier 2010	31 juillet 2010
France	127	125	116
Etranger	206	219	213
Total	333	344	329

Note 26. Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (en monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode ⁽¹⁾
<u>In France</u>							
IGE+XAO France	SA	338 514 987	6 089 930 €	Colomiers (31)	Société mère	Société mère	IG
IGE	SA	339 737 006	4 619 327 €	Colomiers (31)	99,1 %	99,1 %	IG
Winsoft Elec Diffusion	SNC	418 236 261	1 524 €	Paris (75)	100,0 %	99,9%	IG
EHMS	SAS	492 213 384	846 000 €	Colomiers (31)	50%	50%	IP
S2E	SAS	494 083 496	100 000 €	Colomiers (31)	49,9%	49,9%	IP
Mayridis Voyages	SARL	340 364 843	65 000 €	Toulouse (31)	99,9 %	99,9%	IG
<u>In the other countries</u>							
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 PLN	Cracovie (Pologne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Balkan	SARL	--	856 980 BGN	Sofia (Bulgarie)	100,0 %	100 %	IG
CAE Development	ApS	--	125 000 DKK	Birkerod (Danemark)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Italy	SRL	--	36 400 €	Bergamo (Italie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Iberica	SL	--	3 005 €	Madrid (Espagne)	99,0 %	99,0 %	IG
IGE + XAO UK	Ltd	--	100 GBN	Sheffield (Angleterre)	100,0 %	100%	IG
IGE+XAO North America	Ltd	--	100 CAD	Boucherville (Canada)	99,9 %	99,9 %	IG
IGE+XAO Netherlands	BV	--	18 141 €	Hoensbrock (Pays-Bas)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE + XAO Allemagne*	GmbH	--	25 000 €	Rastatt (Allemagne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO USA	Inc	--	10 USD	Dallas-Fort Worth (USA)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Switzerland	GmbH	--	20 000 CHF	Nidau (Suisse)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Chine**	Ltd.	--	100 000 USD	Nanjing (Chine)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE XAO Maroc	SARL	--	400 000 MAD	Casablanca (Maroc)	100,0%	100,0%	IG
IGE-XAO Tunisie	SARL	--	20 000 TND	Tunis (Tunisie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE-XAO Madagascar	SARL	--	50 000 000 MGA	Antananarivo (Madagascar)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Danmark	A/S	--	500 000 DKK	Birkerod (Danemark)	49,0 %	49,0 %	MEE

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

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

Le périmètre de consolidation est resté inchangé depuis le 1^{er} août 2010.

⁽¹⁾ IG : Intégration Globale

⁽²⁾ MEE : Mise en équivalence

⁽³⁾ IP : Intégration Proportionnelle

III. Principales transactions entre les parties liées

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2011 :

Actionnariat	Nombre d'actions		Nombre D'actions	Nombre De droits de vote	% Capital	% de droits de vote
	Droits de vote simple	Droits de vote double				
IRDI		326 594	326 594	653 188	20,65%	28,26%
Di Crescenzo Alain	250	167 675	167 925	335 600	10,62%	14,52%
Baudron Charles		110 000	110 000	220 000	6,95%	9,52%
Grèzes Robert		44 148	44 148	88 296	2,79%	3,82%
ICSO'1		82 673	82 673	165 346	5,23%	7,15%
Pierre Revel-Mouroz	0	1	1	2	0,00%	0,00%
Sanchez		2715	2 715	5 430	0,17%	0,23%
Société Civile Immobilière Bejin		1200	1 200	2 400	0,08%	0,10%
P. Peroux	628	0	628	628	0,04%	0,03%
D. Sabot	628	0	628	628	0,04%	0,03%
RY. Portel		628	628	1 256	0,04%	0,05%
D. Krustev		400	400	800	0,03%	0,03%
Autres personnes au nominatif	128	973	1 101	2 074	0,07%	0,09%
	1 634	737 007	738 641	1 475 648	46,70%	63,85%
IGE+XAO (actions propre)	7 856		7 856		0,50%	0,00%
Nominatifs	9 490	737 007	746 497	1 475 648	47,19%	63,85%
Au porteur	835 303	0	835 303	835 303	52,81%	36,15%
Total	844 793	737 007	1 581 800	2 310 951	100,00%	100,00%

Il n'y a pas dans les sociétés du Groupe travaillant dans le logiciel de transactions, ni de soldes de clôture, ni de prêts 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.

IV. Rapport semestriel d'activité

Sur le premier semestre 2010/2011, IGE+XAO affiche une progression de son chiffre d'affaires de 4,7%, soit 10 853 145 euros contre 10 369 899 euros un an plus tôt. Cette hausse est particulièrement sensible sur le second trimestre (+5,7%), confirmant ainsi la bonne tendance déjà constatée sur les trois premiers mois de l'exercice (+3,4%).

Cette évolution favorable du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une forte dynamique autour des produits phares du Groupe, qui se traduira par le lancement, sur le second semestre, de deux versions majeures des logiciels SEE Electrical Expert et SEE Electrical. Ainsi, en complément de nouvelles fonctions visant à augmenter la productivité, SEE Electrical Expert V4 incorporera un environnement complet dédié à « l'ingénierie collaborative » tandis que SEE Electrical V6 offrira une nouvelle interface utilisateur alliant convivialité et performance.

Sur le plan de la rentabilité, le Groupe affiche un résultat opérationnel de 2 551 693 euros en hausse de 27,9% par rapport au premier semestre 2009/2010, soit une marge opérationnelle* de 23,5%. Cette progression s'explique tant par la reprise de l'activité que par la qualité du « Business Model » qu'IGE+XAO améliore d'année en année. Le résultat net s'établit à 1 923 887 euros (+33,2%), soit une marge nette** de 17,7%.

Au niveau financier, IGE+XAO dispose d'une solide structure avec, au 31 janvier 2011, des capitaux propres qui s'élèvent à 20,2 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de 18,8 millions d'euros.

Sur l'exercice, fort de ses résultats et de ses solides fondamentaux, le Groupe IGE+XAO anticipera sur son plan d'actions 2011/2012 visant, d'une part, la création de trois nouveaux sites à l'international - en Russie, en Turquie et en Amérique du Sud - et d'autre part, l'accélération du développement de ses offres PLM (Product Lifecycle Management) Electrique. Conformément au Business Plan du Groupe, ces opérations s'accompagneront d'un niveau de rentabilité élevé.

* résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires.

** résultat net rapporté au chiffre d'affaires.

NB : Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2011 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 25 mars 2011.

V. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010/2011

IGE+XAO S.A.

**Rapport des Commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle
2010/2011**

Période du 1er août 2009 au 31 janvier 2010

IGE+XAO S.A.

Immeuble "Le Pythagore" - 25, 27 boulevard Victor Hugo -
31770 Colomiers

Ce rapport contient 22 pages

Référence : CL - 092.046 RIFS

IGE+XAO S.A.

Siège social : Immeuble "Le Pythagore" - 25 boulevard Victor Hugo - 31770 Colomiers

Capital social : € 6 089 930

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2010/2011

Période du 1^{er} août 2010 au 31 janvier 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L.232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société IGE+XAO S.A., relatifs à la période du 1^{er} août 2010 au 31 janvier 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

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

Toulouse, le 15 avril 2011

Marseille, le 15 avril 2011

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Christian Libéros

Bernard Paris