

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 6 752 900 euros

Siège social : Immeuble « Le Pythagore », 25-27 boulevard V. Hugo, 31770 COLOMIERS

338 514 987 R.C.S. Toulouse

I. - Comptes annuels consolidés.

A. – Bilan consolidé

Actif (en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Ecart d'acquisition, nets (Note 3)	519	501
Immobilisations incorporelles, nettes (Note 4)	1 327	921
Immobilisations corporelles, nettes (Note 5)	1 296	1 370
Impôts différés actifs (Note 15)	128	42
Titres mis en équivalence	582	575
Autres actifs non courants (Note 6)	336	613
Total actifs non courants	4 188	4 022
Clients et comptes rattachés, nets	6 398	5 973
Autres actifs courants (Note 7)	998	1 023
Placements à court terme (Note 8)	1 247	645
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 8)	8 947	8 326
Total actifs courants	17 590	15 967
Total actif	21 778	19 989

Passif (en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Capital (Note 9)	6 753	6 753
Primes liées au capital	1 911	1 911
Réserves consolidées	755	(365)
Ecart de conversion	21	4
Résultat de l'exercice	2 053	1 750
Total des capitaux propres du Groupe	11 493	10 053
Intérêts minoritaires	156	296
Total Capitaux propres	11 649	10 349
Participation des salariés	283	191
Retraite, indemnités de départ, prestations et avantages (Note 10)	232	179
Dettes financières – part à long terme (Note 12)	478	478
Produits constatés d'avance - part à long terme	122	794
Impôts différés passifs (Note 15)	192	105
Autres passifs non courants (Notes 11 et 13)	120	116
Total passifs non courants	1 427	1 863
Dettes fournisseurs	739	807
Personnel et comptes rattachés	1 287	1 144
Produits constatés d'avance (Note 14)	4 266	4 031
Autres dettes : part à court terme	114	151
Taxe sur le chiffre d'affaires et dettes d'impôts	2 072	1 442
Charges à payer et autres passifs courants	224	202
Total passif courants	8 702	7 777
Total passif	21 778	19 989

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Chiffre d'affaires	19 698	18 371
Autres produits d'exploitation	334	211
Produits des activités ordinaires	20 032	18 582
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(368)	(244)
Autres services extérieurs	(4 774)	(5 351)
Charges de personnel	(10 372)	(9 256)
Impôts et taxes	(437)	(537)
Dotations aux amortissements d'immobilisations	(833)	(477)
Dotations aux provisions, nettes		(105)
Autres charges d'exploitation, nettes	(141)	(34)
Charges d'exploitation, nettes	(16 925)	(16 004)
Résultat opérationnel courant	3 107	2 578
Coût de l'endettement financier net (Note 17)	134	60
Autres produits et charges financières (Note 17)	(205)	--
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	3 036	2 638
Impôts exigibles et différés (Note 11)	(1 021)	(863)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	30	61
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 045	1 836
attribuable aux :		
porteurs de capitaux propres de la société mère	2 053	1 750
intérêts minoritaires	(8)	86
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 656 969	1 668 188
Résultat par action	1,24	1,05

C. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Ecart de conversion	Produits et charges comptabilisés	Autres variations	Capitaux propres - part du Groupe -	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 1 ^{er} août 2004	8 664	(18)	(154)*	--	8 492	273	8 765
Distribution de dividendes			(283)		(283)		(283)
Résultat net			1 750		1 750	86	1 836
Variation des écarts de conversion		22			22		22
Variations de périmètre					--	(63)	(63)
Charges et produits comptabilisés directement dans les capitaux propres :							
Impact retraitement sur actions propres			67		67		67
Impacts retraitement options de rachat d'actions (IFRS2)			6		6		6
Impact des écarts actuariels sur IDR			2		2		2
Autres variations				(3)	(3)		(3)
Capitaux propres au 31 juillet 05	8 664	4	1 388	(3)	10 053	296	10 349
Distribution de dividendes			(301)		(301)	(8)	(309)
Résultat net			2 053		2 053	(8)	2 045
Variation des écarts de conversion		17			17	4	21
Variations de périmètre						(128)	(128)
Opérations de fusion Financelec**							
Augmentation de capital	2 087 790				2 087 790		2 087 790
Prime de fusion	12 358 848				12 358 848		12 358 848
Réduction de capital	(2 087 790)				(2 087 790)		(2 087 790)
Annulation prime de fusion	(12 358 848)				(12 358 848)		(12 358 848)
Opérations de fusion Caouec Investissements**							
Augmentation de capital	1 749 902				1 749 902		1 749 902
Prime de fusion	10 358 514				10 358 514		10 358 514
Réduction de capital	(1 749 902)				(1 749 902)		(1 749 902)
Annulation prime de fusion	(10 358 514)				(10 358 514)		(10 358 514)
Charges et produits comptabilisés directement dans les capitaux propres :							
Impact retraitement sur actions propres			(304)		(304)		(304)
Impacts retraitement options de rachat d'actions (IFRS2)			14		14		14
Impact retraitement sur frais de fusion			(43)		(43)		(43)
Impact des écarts actuariels sur IDR			6		6		6
Autres variations				(2)	(2)		(2)
Capitaux propres au 31 juillet 06	8 664	21	2 813	(5)	11 493	156	11 649

* Dont (501) K€ de charges et produits comptabilisés directement dans les capitaux propres s'analysant de la façon suivante :

+ (43) K€: (65) K€ d'écarts actuariels bruts sur Indemnités de départ en retraite affectés d'un effet d'impôts différés d'un montant de 22 K€

+ (212) K€: impôts différés sur Goodwill

+(246) K€: actions auto-détenues portées en diminution des capitaux propres

** Impact des opérations de fusion-absorption des sociétés holding Financelec et Caouec Investissements par IGE+XAO S.A. (cf Evénements significatifs de l'exercice et Document de fusion déposé auprès de l'AMF E06-004).

D. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Flux de trésorerie générés par l'activité :		
Résultat net part du Groupe	2 053	1 750
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :		
Part des minoritaires	(8)	86
Amortissements et provisions nettes des reprises	708	602
Impôts différés	25	42
QP dans le résultat des sociétés MEE	(30)	(61)
Dividendes reçus des sociétés MEE	23	8
Autres	5	
Variation des actifs et passifs courants :		
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	(425)	(160)
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	(311)	(149)
Augmentation (diminution) des fournisseurs, des comptes de personnel et comptes rattachés	788	1 125
Augmentation (diminution) des produits constatés d'avance	(408)	(462)
Augmentation (diminution) des autres passifs et part à court terme des dettes à long terme	90	
Flux net de trésorerie générés par l'activité	<u>2 510</u>	<u>2 781</u>
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(503)	(384)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(312)	(200)
Cessions d'immobilisations	8	44
Variation des autres immobilisations financières	72	--
Trésorerie nette sur variation de périmètre	(221)	(231)
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	<u>(956)</u>	<u>(771)</u>
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement		
Dividendes versés	(561)	(303)
Remboursements d'emprunts	(136)	(167)
Autres dont avances remboursables	365	64
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	<u>(332)</u>	<u>(406)</u>
Variation de trésorerie brute	1 222	1 604
Incidences des variations de taux de change	1	30
Augmentation (diminution) de la trésorerie	<u>1 223</u>	<u>1 634</u>
Trésorerie en début d'exercice	8 971	7 337
Trésorerie en fin d'exercice	10 194	8 971
Variation de trésorerie nette	1 223	1 634

E. Annexe aux comptes annuels consolidés

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

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 Eurolist Compartiment C (Paris).

Note 2. — Principes comptables et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés du Groupe IGE+XAO au 31 juillet 2006 ont été préparés conformément au référentiel *International Financial Reporting Standards* (« IFRS ») tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 20 octobre 2006.

Le périmètre de consolidation de la Société (voir note 21) comprend les comptes de IGE+XAO S.A. et de ses filiales. La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des filiales lorsque la Société IGE+XAO S.A. a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles. Les entreprises associées au sein desquelles IGE+XAO exerce une influence notable sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus et lorsque la Société exerce une influence significative sur les décisions opérationnelles et financières de sa participation. Dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés de la Société, les opérations intra-groupe sont éliminées.

Estimations de la direction du Groupe – L'établissement des comptes consolidés exige que la direction du Groupe fasse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur la valorisation des actifs et des passifs, sur l'information financière relative aux actifs et aux passifs éventuels à la date d'établissement des comptes consolidés, ainsi que sur les montants portés en produits et charges au cours de l'exercice. Ces estimations ont été effectuées sur la base des informations disponibles à la date d'établissement des états financiers. Les résultats réels de ces transactions pourront être différents de ceux issus des estimations de la direction du Groupe.

Evaluation pour l'établissement des comptes consolidés – Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs conformément aux normes IFRS. Les catégories concernées sont décrites dans les normes suivantes.

Conversion des comptes exprimés en devises – La monnaie fonctionnelle des filiales étrangères de la Société est généralement la monnaie locale des pays dans lesquels elles sont implantées. La conversion en euros des états financiers des filiales libellés en monnaie locale est effectuée pour les comptes de bilan au taux de clôture. Le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie sont convertis au taux moyen de l'exercice. Les ajustements liés à la conversion sont enregistrés sur une ligne distincte dans les capitaux propres. Les résultats de change latents ou réalisés qui proviennent d'opérations libellées dans des devises étrangères autre que la monnaie fonctionnelle sont comptabilisés dans le compte de résultat.

Constatation du chiffre d'affaires – Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe provient principalement des sources suivantes :

- des licences d'utilisation de logiciels et des prestations de maintenance associées (mises à jour et support technique),

- des prestations de service comprenant du conseil et de la formation.

Le chiffre d'affaires issu des licences d'utilisation de logiciels est comptabilisé lorsque :

- le Groupe peut démontrer l'existence d'un accord,
- la livraison et la réception du logiciel ont eu lieu,
- le montant de la licence d'utilisation du logiciel est déterminé,
- le recouvrement est probable.

Si un des critères n'est pas rempli, la comptabilisation du chiffre d'affaires issu de la licence d'utilisation est différée jusqu'à ce que tous les critères soient remplis.

La comptabilisation du chiffre d'affaires se rapportant à la vente sous licence de logiciels par le biais de distributeurs a lieu lorsque le Groupe reçoit un avis de livraison au client final et à condition que tous les autres critères préalables à la comptabilisation du chiffre d'affaires aient été remplis.

Le chiffre d'affaires issu de la maintenance équivaut à la vente de prestations associées à la vente de mises à jour de produits et au support téléphonique. Le support de maintenance peut être renouvelé à l'issue de chaque terme fixé. Le chiffre d'affaires de la maintenance est ainsi comptabilisé selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de maintenance. Les contrats de maintenance sont payés par les clients en début de période contractuelle.

Le chiffre d'affaires issu des services comprend les honoraires de conseil et de formation. Il est comptabilisé lorsque la prestation est exécutée sur la base de récapitulatifs d'activité ou en fonction du degré d'avancement dès lors que le résultat de la transaction peut être estimé de façon fiable.

Contrats de location financement – Les contrats de location financement sont comptabilisés au bilan quand la substance économique du contrat correspond à un transfert des risques et avantages attachés à la propriété du bien au regard de l'IAS 17.

Immobilisations corporelles et incorporelles – Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sont effectués sur les immobilisations incorporelles et corporelles, soit périodiquement, ou lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur. Dans le cas où la valeur recouvrable ne peut être estimée pour un actif isolé, ce dernier est alors rattaché à une unité génératrice de trésorerie (UGT). Une dépréciation est constatée si la valeur nette comptable du bien ou de l'UGT est inférieure à la valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée entre la juste valeur (diminuée du coût de cession) et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité des UGT est principalement déterminée à partir des projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation.

Ecart d'acquisition ou Goodwill – Le goodwill représente l'excédent du coût des acquisitions sur la juste valeur de la quote-part de la Société dans les actifs nets identifiables des filiales acquises, à la date d'acquisition. Le goodwill est soumis à un test annuel de dépréciation après affectation à une ou plusieurs unités génératrices de trésorerie et est comptabilisé à son coût, déduction faite du cumul des pertes de valeur. Les pertes de valeur du goodwill ne sont pas réversibles.

Ecart d'acquisition – Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis depuis le 1^{er} août 2004. Depuis, ils font l'objet une fois par an d'un test de dépréciation. Pour ce faire, leurs valeurs respectives sont comprises dans les valeurs recouvrables des unités génératrices de trésorerie auxquelles ils se rapportent.

Frais de recherche et de développement – Les frais de recherche et de développement correspondent essentiellement aux frais relatifs au personnel, ingénieurs développeurs en majorité, participant au développement des produits du Groupe IGE+XAO.

Les frais de recherche et développement des logiciels pour lesquels une licence doit être délivrée ou qui doivent être commercialisés dans d'autres conditions sont enregistrés en charges de l'exercice au

cours duquel ils sont engagés dès lors qu'ils ne remplissent pas les critères techniques et économiques permettant de les immobiliser. L'application de ce principe comptable a conduit à l'enregistrement de ces coûts en charges de l'exercice au cours duquel ils ont été exposés à l'exception des coûts liés à des projets identifiés faisant par ailleurs l'objet d'un financement par l'octroi d'avances remboursables ou de subventions d'exploitation.

La durée d'amortissement de ces frais de développement est alors de 4 ans.

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

Immobilisations corporelles - Les immobilisations corporelles sont généralement amorties selon le mode linéaire sur leurs durées d'utilisation estimées (4 ans pour le matériel, 10 ans pour le mobilier et les agencements, 20 ans pour les constructions).

Autres actifs non courants – Les autres actifs non courants comprennent principalement les titres de participation non consolidés, les autres immobilisations financières ainsi que les avances remboursables à recevoir.

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées sont analysés comme disponibles à la vente et sont donc comptabilisés à leur juste valeur. Si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont comptabilisés à leur coût. Les variations de juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres. En cas d'indication objective d'une dépréciation (durable et significative) de l'actif financier, une provision pour dépréciation irréversible est constatée par le résultat, la reprise de cette provision par le résultat n'intervenant qu'au moment de la cession des titres.

A la clôture de chaque exercice, un examen du portefeuille des titres non consolidés et des autres actifs financiers est effectué afin d'apprécier s'il existe des indications objectives des pertes de valeur de ces actifs. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

Provisions pour dépréciation des comptes clients – La provision pour dépréciation des comptes clients reflète la meilleure estimation par la Société du risque inhérent à l'actif concerné. La provision est déterminée en prenant en compte l'historique des difficultés financières du débiteur, la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus ainsi que l'ensemble des autres éléments probants disponibles.

Trésorerie et équivalents de trésorerie – Placements à court terme – Le poste Trésorerie et Equivalents de trésorerie comprend les liquidités, les dépôts bancaires, les placements dans des comptes rémunérés, les SICAV et fonds communs de placement monétaires et les autres placements très liquides dont l'échéance initiale est inférieure à 90 jours. Les placements dont l'échéance initiale est supérieure à 90 jours figurent en placement à court terme ; ils sont comptabilisés à leur juste valeur et sont généralement classés en actifs disponibles à la vente.

Actions propres – Les actions IGE+XAO auto-détenues sont portées en déduction des capitaux propres.

Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages au personnel – En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le Groupe participe à des régimes de retraite.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au dessus des cotisations versées.

Pour les régimes à prestations définies, les provisions sont déterminées de la façon suivante :

- La méthode actuarielle est la méthode dite des unités de crédits projetés (« Projected unit credit method ») qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit de prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale.

Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation de personnel et de projection des salaires futurs.

- Les écarts actuariels sont imputés sur les capitaux propres au sein des "Produits et Charges comptabilisés directement dans les Capitaux Propres".

Provisions pour risques et charges – Une provision pour risque et charges est comptabilisée au passif du bilan lorsqu'une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un évènement passé est constatée et qu'une sortie de ressources sera nécessaire à terme pour répondre à cette obligation.

Options de rachat d'actions – Les options de rachat d'actions IGE+XAO qui sont accordées aux salariés du Groupe sont comptabilisées en charge à la juste valeur des options déterminées à la date d'attribution. Cette juste valeur est comptabilisée au compte de résultat sur la période de service nécessaire à l'acquisition des droits par les salariés. La charge est comptabilisée en contrepartie des capitaux propres. La juste valeur des options est déterminée sur la base d'un modèle mathématique couramment utilisé par les spécialistes de marché d'options et repose sur des hypothèses de volatilité attendue du cours de l'action IGE+XAO, de durée de vie attendue des options et de distribution de dividendes qui ont été déterminées par la Direction.

Impôts – Des impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporelles entre la base imposable et la valeur comptable des actifs et des passifs. La règle du report variable est appliquée et les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé ou dans les capitaux propres lorsqu'ils se rapportent à des éléments précédemment débités ou crédités dans les capitaux propres. Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est probable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Les actifs et passifs d'impôts ne sont pas actualisés.

Instruments financiers dérivés, trésorerie et équivalents de trésorerie – Le Groupe n'utilise pas d'instrument financier dérivé. La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en un montant déterminable de liquidité. Les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée sont exclus de la trésorerie.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur.

Résultat par action – Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le résultat ajusté par action est calculé en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen pondéré d'actions après annulation des actions propres.

Note 3. — Ecart d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	IGE SA (Ingedata)	IGE+XAO Netherlands	CAE Development	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2005	68	202	231	--	501
Acquisitions	--	--	--	18	18
Cessions, nettes	--	--	--	--	--
Dotation de la période	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	68	202	231	18	519

L'écart d'acquisition de 18 K€ résulte du rachat de part opéré sur les intérêts minoritaires de la filiale polonaise du Groupe (cf Note 19).

Note 4. Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2006 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Relations clients contractuelles	Frais de recherche et de développement	Logiciels	Licences, marques	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2005	442	294	51	114	20	921
Acquisitions	--	484	7	10	2	503
Cessions, nettes	--	--	--	--	--	--
Dotation de la période	(22)	--	(24)	(46)	(10)	(91)
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2006	420	778	34	72	12	1 327

Note 5. — Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2006 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2005	370	324	676	1 370
Acquisitions	26	135	151	312
Cessions, nettes	--	(2)	(10)	(12)
Dotation de la période	(19)	(164)	(198)	(381)
Effet de conversion	2	3	2	7
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	379	296	621	1 296

Note 6. — Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Participation Anyware Technologies	Dépôts et cautionnements	Avances remboursables – à recevoir	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2005	243	83	287	613
Acquisitions	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	(2)	(70)	(72)
Dotation de la période	(205)	--	--	(205)
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	38	81	217	336

Les titres acquis dans Anyware Technologies S.A (12,7%) ont fait l'objet d'une dépréciation compte tenu des indications objectives de perte de valeur de cet actif.

Note 7. — Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Stock et en-cours	86	170
Avances et acomptes	26	9
Créances sociales	13	4
Créances fiscales	216	249
Créances d'impôt à recevoir	112	182
Charges constatées d'avance	280	312
Autres	265	97
Total	998	1 023

Note 8. — 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 juillet 2006	31 juillet 2005
Placements à court terme	1 247	645
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	8 947	8 326
	10 194	8 971

Note 9. — Capital social, réserve légale et résultat par action

Capital social

Le capital social se compose de 1 754 000 actions d'une valeur nominale de 3,85 euros. Il n'y a pas eu de mouvement sur la période.

Le nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres s'élève respectivement à 1 656 969 au 31 juillet 2006 et à 1 668 188 au 31 juillet 2005, la variation provenant essentiellement de l'annulation des actions propres générées par les opérations de fusion-absorption (cf Point II).

Le nombre d'actions auto-détenues au 31 juillet 2006 s'élève à 97 032 actions IGE+XAO.

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 juillet 2006	31 juillet 2005
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	2 053	1 750
Nombre moyen pondéré d'actions	1 754 000	1 754 000
Résultat net par action	1,17	1
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 656 969	1 668 188
Résultat net par action ajusté	1,24	1,05

Le plan d'options d'achat d'actions n'entraîne pas d'effet de dilution.

Note 10. — Indemnités de départ en retraite et autres avantages

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (33% des effectifs du Groupe – 228 K€) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,35%
- Taux de progression des salaires : entre 3 et 5%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : de 8%

Analyse de la dette actuarielle	en milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période :	172
Coût normal	26
Intérêts sur la dette actuarielle	6
Pertes et gains actuariels générés	24
Dette actuarielle en fin de période	228

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (35% des effectifs du Groupe – 4 K€) ont également été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 4,4%
- Taux de progression des salaires : 6%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : 10%

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.

Caractéristiques du plan d'options d'achat d'actions		1 ^{ère} attribution
Date de l'Assemblée Générale Extraordinaire		2 décembre 2002
Date du Conseil d'administration		2 juin 2003
Date d'échéance du Plan		2 juin 2009
Nombre d'options d'achat d'actions attribuées		8 164
Nombre d'options d'achat d'actions annulées		(1 256)
Nombre d'options d'achat d'actions exercées		0
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables		0
Prix de souscription en euros		9,80 euros
Evaluation des avantages par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués		3,06 euros
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		2 juin 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 11. — Eventualités

Les sociétés du Groupe sont impliquées dans des litiges généralement liés à leurs activités courantes. Il n'est pas possible 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.

Note 12. — Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Avances remboursables	478	478
Total	478	478

Note 13. — Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Provision pour litiges	100	100
Autres	20	16
Total	120	116

Note 14. — Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 4,3 M€ en juillet 2006 contre 4,0 M€ au 31 juillet 2005. Ils correspondent notamment à la part des contrats de maintenance non encore reconnue en chiffre d'affaires ou des travaux engagés, 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 15. — Impôts

La charge globale d'impôts s'élève au 31 juillet 2006 à 650 K€ (déduction faite du Crédit Impôt Recherche d'un montant de 371 K€).

Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	625	25
Total	625	25

Charges d'impôts		en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base)		2 665
Charge d'impôt théorique		918
Charge d'impôt réelle		650
Ecart sur l'impôt		268
Différence d'imposition		(20)
Autres différences permanentes		(84)
Crédit Impôt Recherche		372
Total		268

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 juillet 2006 :

NATURE EN K€	Base	Taux	IDA	IDP
Participation	283	34,43%		(97)
Frais de recherche et développement	777	34,43%		268
Provision retraite	228	34,43%		(79)
Relations clients contractuelles	295	30,00%		86
Autres décalages social / fiscal France	/////	34,43%	71	30
Autres décalages social / fiscal Etranger	/////	////////	57	(16)
Total	/////	////////	128	192

Note 16. — 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 juillet 2006	31 juillet 2005
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés françaises	21 146	19 490
Flux internes	Sociétés françaises	(6 653)	(5 741)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	14 493	13 749
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés étrangères	8 412	7 722
Flux internes	Sociétés étrangères	(3 207)	(3 100)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	5 205	4 622
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	19 698	18 371
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés françaises	3 120	2 323
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés étrangères	(12)	255
Résultat opérationnel courant contributif*	Groupe	3 108	2 578

- avant retraitement des soldes et transactions entre sociétés du Groupe

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	2 112	2 413
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	2 071	2 091
Flux internes		(123)	(524)
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	4 060	3 980

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Investissements	Sociétés françaises	1 208	985
Investissements	Sociétés étrangères	152	293
Investissements		<u>1 360</u>	<u>1 278</u>
Dotation aux amortissements et provisions	Sociétés françaises	506	381
Dotation aux amortissements et provisions	Sociétés étrangères	328	225
Dotation aux amortissements		<u>834</u>	<u>605</u>

Note 17. — Risques, Produits financiers nets

Produits financiers nets

Le détail des produits financiers nets est présenté ci-dessous :

Produits financiers nets en milliers d'euros	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Produits financiers, nets	123	148
Autres, nets	16	(88)
Total	<u>134</u>	<u>60</u>

Au 31 juillet 2005, les autres charges financières correspondent principalement à une perte de change sur opérations de trésorerie en devises.

Dotations financières

Le détail des dotations financières nettes est présenté ci-dessous :

Dotations financières en milliers d'euros	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Dotations financières	205	--
Total	<u>205</u>	<u>--</u>

Au 31 juillet 2006, IGE+XAO a déprécié les titres acquis dans Anyware Technologies S.A (12,7%) eu égard à l'appréciation de perte de valeur.

Risque de change

IGE+XAO exerce ses activités à l'international et peut être conduit à effectuer des opérations dans diverses devises étrangères.

Toutefois, la devise de facturation est en grande majorité l'Euro. Les autres devises utilisées résultent essentiellement de l'activité des filiales situées hors de la zone Euro. La position du Groupe au 31 juillet 2006 peut être analysée de la façon suivante :

En milliers d'euros	Sloties	Levas	Couronnes Danoises	\$ Canadiens	£ Sterling
	PLN	BLN	DKK	CAD	GBP
Actifs	3 293	1 172	1 738	681	94
Passifs	1 225	148	259	1 173	158
Position nette avant gestion	2 068	1 024	1 479	(492)	(64)
Position hors bilan	--	--	--	--	--
Position nette après gestion	2 068	1 078	2 860	(333)	38
Taux clôture	0,246	0,511	0,134	0,699	1 454
Position nette globale en €	508	551	383	(233)	55
Impact en K€ d'une variation d'1 centime d'euros	21	11	29	(3)	0

Le Groupe ne dispose pas de couverture de change pour l'instant mais pourra être conduit à contracter des couvertures le cas échéant.

Les moyens mis en œuvre pour assurer la gestion du risque correspondent principalement à une surveillance quotidienne des cours de change ainsi qu'à une analyse régulière des risques avec la Direction.

- Pologne, Bulgarie et Danemark :

Les sociétés d'exploitation françaises du Groupe IGE+XAO achètent des prestations de production de logiciels aux sociétés polonaise, bulgare et danoise du Groupe et leur vendent des logiciels et des prestations de maintenance à des fins de distribution.

- Angleterre, Danemark et Canada :

Les sociétés d'exploitation françaises du Groupe IGE+XAO vendent aux filiales du Groupe ou à des clients finaux des logiciels et des prestations de maintenance.

La Société IGE+XAO estime qu'à l'avenir le développement des ventes sur ces pays entraînera une augmentation du volume des transactions.

Risque de taux

Le Groupe IGE+XAO n'est pas exposé à ce jour à des risques de taux.

Au 31 juillet 2006, il n'y a pas, au sein des sociétés du Groupe, de solde d'emprunt à plus d'un an. Les emprunts contractés dans le passé ont été faits en euros sur la base d'un taux fixe. IGE+XAO n'utilise aucun instrument dérivé de taux.

Compte tenu du développement de son activité internationale, IGE+XAO pourra être conduit à contracter des prêts dans les différents pays où le Groupe sera implanté.

Risque sur actions

La politique du Groupe à ce jour est de rémunérer sa trésorerie avec une prise minimale de risques soit essentiellement par le biais de SICAV monétaires qui sont revendues à la date de chaque arrêté comptable.

Les Sociétés françaises du Groupe disposent d'un produit de SICAV indexé sur le PIBOR 3 mois renouvelable tous les 3 mois. La sensibilité du résultat du Groupe à une baisse de 10% sur ce produit est la suivante :

En milliers d'euros ou en %	Sensibilité 10% Pibor 3 mois
Position à l'actif	650
Hors-bilan	--
Position nette globale	650
Indice	2,35 %
Impact d'une variation de 10% de l'indice	2

Dans les années à venir, le Groupe pourrait être conduit à recourir à des produits de placement plus complexes.

La sensibilité du résultat du Groupe à une baisse de 10% du titre IGE+XAO par rapport au prix d'achat moyen (12,77 €) est nulle dans la mesure où la valeur au bilan des titres est largement inférieure à leur valeur de marché.

Note 18. — Engagement 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	
Caution véhicule (IGE+XAO Iberica)	25	--		25	
Caution véhicule (IGE+XAO UK)	16	--		16	
Total					

Il n'y a pas d'engagement reçu ni d'engagement réciproque au 31 juillet 2006.

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 s'est élevé à 5 341 heures. Il n'a pas donné lieu à demande.

Les engagements hors bilan ont été identifiés par tout moyen en possession de la Société (circularisation de tiers, suivi juridique,...) et ont été audités par les Commissaires aux Comptes.

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 19. — Rémunérations et avantages reçus par les organes de direction et d'administration

La rémunération des organes d'administration de la Société IGE+XAO pour l'exercice 2005/2006 se présente de la façon suivante (en €) :

REMUNERATIONS EN €	REMUNERATIONS BRUTES		AVANTAGES	INDEMNITES	JETONS DE	STOCK	TOTAL
	PARTIE FIXE	PARTIE VARIABLE	EN NATURE	RETRAITE	PRESENCE	OPTIONS	
REMUNERATIONS	324 612	76 350	29 446	48 702	--	--	449 664

Il n'y a pas de rémunération ou d'avantage en nature en provenance des autres filiales du Groupe, ni de stock option ni de jeton de présence alloué aux organes de direction et d'administration.

La partie variable de la rémunération des dirigeants est assise sur la notion de rentabilité du Groupe : résultat net / chiffre d'affaires. Le comité de rémunération a pour mission de proposer des critères de calcul concernant la partie fixe et la partie variable des mandataires sociaux.

En cas de licenciement sauf faute lourde ou grave, le dirigeant percevra selon les cas soit une indemnité contractuelle de licenciement calculée sur la base de la moyenne des 12 derniers mois de

salaires bruts, primes incluses, perçus antérieurement à la notification du licenciement soit le versement d'une indemnité de licenciement de 13 mois de salaires bruts.

Note 20. — Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 juillet 2006	31 juillet 2005
France	117	127
Etranger	238	222
Total	355	349

Note 21. — Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (en monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode ⁽¹⁾
IGE+XAO France	SA	338 514 987	6 752 900 €	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
Mayridis Voyages	SARL	340 364 843	222 650 €	Toulouse (31)	99,9 %	99,9%	IG
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 sloties	Cracovie (Pologne)	78,3 %	78,3 %	IG
IGE+XAO Balkan	SARL	--	438 174 levas	Sofia (Bulgarie)	100,0 %	100 %	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 livres	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 €	Hoensbroek (Pays-Bas)	100,0 %	100,0 %	IG
CAE Development	ApS	--	125 000 DKK	Birkerod (Danemark)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Danmark	A/S	--	500 000 DKK	Birkerod (Danemark)	49,0 %	49,0 %	MEE
IGE + XAO GMBH	GmbH	--	25 000 €	Rastatt (Allemagne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO USA	Inc	--	10\$	Dallas-Fort Worth (USA)	100,0 %	100,0 %	IG
SEE PLANET	SA	432 699 965	300 000 €	Colomiers(31)	99,4 %	99,4 %	IG

Les principales évolutions dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} août 2005 sont les suivantes :

- rachat de 21,7% des parts du capital social de la filiale polonaise en décembre 2005 ; ces parts rachetées et payées font aujourd'hui l'objet d'une séquestration suite à un litige avec le cédant ; un jugement devrait intervenir au cours de l'exercice 2006/2007.
- ouverture d'une filiale de commercialisation aux Etats-Unis en décembre 2005 dont l'activité a débuté à compter du 1^{er} août 2006.

Note 22. — Impact de la transition aux normes IFRS

La première étape de la transition IFRS a consisté en la préparation d'un bilan d'ouverture au 1er août 2004 qui constitue le point de départ de l'application des normes IFRS pour le Groupe IGE+XAO. Les impacts quantitatifs de cette transition au 1er août 2004 qui, conformément à la norme de première

⁽¹⁾ IG : Intégration Globale

⁽²⁾ MEE : Mise en équivalence

adoption, ont été enregistrés en capitaux propres, sont présentés dans les notes suivantes du présent rapport.

Le retraitement des comptes comparatifs clos au 31 juillet 2005 selon les normes IFRS a ensuite été réalisé. Les tableaux IIA, IIB et IIC permettent de réconcilier les comptes établis selon les principes comptables français et ceux préparés conformément aux normes IFRS à cette date. Ces tableaux de passage, accompagnés de notes explicatives, présentent l'impact de la transition IFRS sur :

- le bilan consolidé d'ouverture au 1er août 2004 ;
- le bilan consolidé au 31 janvier 2005 et au 31 juillet 2005 ;
- le compte de résultat de l'exercice 2004/2005 clos le 31 juillet 2005 ;
- le tableau de flux de trésorerie de l'exercice 2004/2005 clos le 31 juillet 2005.

Pour préparer son bilan d'ouverture au 1er août 2004, IGE+XAO a suivi les principes de première application du référentiel IFRS définis par la norme IFRS 1. Les principes de première adoption sont présentés en note 2 du présent rapport.

Options de première application – La norme IFRS 1 « Première application des normes d'information financière internationale » prévoit qu'un premier adoptant peut déroger dans certains cas à l'application rétrospective des normes IFRS en vigueur à la date d'arrêté des comptes, au bilan d'ouverture à la date de transition.

Le Groupe a retenu les options suivantes relatives au traitement rétrospectif des actifs et des passifs :

Actifs incorporels et corporels – Le Groupe n'a pas retenu l'option d'évaluation de certains actifs incorporels et corporels à la juste valeur dans le bilan d'ouverture.

Regroupement d'entreprises – IGE+XAO a choisi d'utiliser la possibilité offerte par l'IFRS 1 de ne pas retraiter les regroupements d'entreprise antérieurs à la date de transition aux IFRS (1^{er} août 2004) selon les dispositions de la norme IFRS 3. Il en résulte que la valeur des écarts d'acquisition au bilan d'ouverture sera la valeur comptable du précédent référentiel à la date de transition en l'absence d'impact de la norme IAS 36.

Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis à compter de cette date et font l'objet uniquement d'un test de dépréciation suivant les critères définis par IGE+XAO. L'examen de ces critères n'a pas donné lieu à un ajustement de la valeur des écarts d'acquisition au 1^{er} août 2004 et au 31 juillet 2005.

Ecarts de conversion – Le Groupe n'a pas retenu l'option permettant de reclasser en réserves les différences de conversion accumulées au 1^{er} août 2004.

Paiements sur base d'actions – Le Groupe a opté pour l'application de la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur les actions » à la date du 1^{er} août 2004. En conséquence, les options relatives au plan d'options de rachat d'actions toutes octroyées aux salariés postérieurement au 7 novembre 2002 et pour lesquelles les droits à exercice n'étaient pas encore acquis au 1^{er} janvier 2005 doivent être valorisées et comptabilisées en application de la norme IFRS 2. Ce retraitement a donc un impact sur le résultat de l'exercice 2004/2005.

Avantage au personnel – Le Groupe a décidé d'adopter l'option offerte par la norme IFRS 1 consistant à comptabiliser à la date de transition les écarts actuariels non encore constatés en contrepartie des capitaux propres. L'impact de cet ajustement sur le total des capitaux propres consolidés d'ouverture à cette date s'élève à 62 K€

Tableaux de passage en normes IFRS

Bilan consolidé au 1^{er} août 2004

Actif (en milliers d'euros)	01/08/04 Normes françaises	MEE filiale danoise IAS 27 (a)	Avantages au personnel IFRS 2 (e) et IAS 19	Frais de R&D IAS 38 (c)	IDP sur Goodwill	Reclassement (g), (h) + Dotations sur Ecarts acquisition IFRS 3	01/08/04 Normes IFRS
Ecarts d'acquisition, nets	467	(197)					270
Immobilisations incorporelles, nettes (b)	1 225	(590)					635
Immobilisations corporelles, nettes (d)	1 240	(53)					1 187
Impôts différés actifs						110	110
Titres mis en équivalence		612			(86)		526
Autres actifs non courants (f)	336						336
Total actifs non courants	3 268	(228)	0	0	(86)	110	3 064
Clients et comptes rattachés, nets	5 844	(41)					5 803
Impôts différés	138	(10)	23		(41)	(110)	0
Autres actifs courants	872	(1)				(3)	868
Placements à court terme	1 003						1 003
Trésorerie et équivalents de trésorerie (g)	7 029	(438)				(245)	6 346
Total actifs non courants	14 886	(490)	23	0	(41)	(358)	14 020
Total actif	18 154	(718)	23	0	(127)	(248)	17 084
Passif (en milliers d'euros)	01/08/04 Normes françaises	MEE filiale danoise IAS 27 (a)	Avantages au personnel IFRS 2 (e) et IAS 19	Frais de R&D IAS 38 (c)	IDP sur Goodwill	Reclassement (g), (h) + Dotations sur Ecarts acquisition IFRS 3	01/08/04 Normes IFRS
Capital	6 753						6 753
Primes liées au capital	1 911						1 911
Réserves consolidées	345		(43)		(212)	(246)	(156)
Ecarts de conversion	(6)					(10)	(16)
Subvention d'investissement	3					(3)	0
Total des capitaux propres du Groupe	9 006		(43)	0	(212)	(259)	8 492
Intérêts minoritaires	705	(432)					273
Total Capitaux propres	9 711	(432)	(43)	0	(212)	(259)	8 765
Participation des salariés						213	213
Retraite, indemnités de départ, prestations et avantages			151				151
Dettes financières – part à long terme	292					(179)	113
Produits constatés d'avance - part à long terme (h)							--
Impôts différés passifs					85	(9)	76
Autres passifs non courants	219		(85)				134
Total passifs non courants	511	0	66	0	85	25	687
Dettes fournisseurs	765	(13)					752
Personnel et comptes rattachés	1 199					(193)	1 006
Produits constatés d'avance	4 229	(184)					4 045
Autres dettes : part à court terme						179	179
Taxe sur le chiffre d'affaires	1 062	(6)					1 056
Charges à payer et autres passifs courants	677	(83)					594
Total passif courants	7 932	(286)	0		0	(14)	7 632
Total passif	18 154	(718)	23	0	(127)	(245)	17 084

Bilan consolidé au 31 juillet 2005

Actif (en milliers d'euros)	31/07/05 Normes françaises	MEE filiale danoise IAS 27 (a)	Avantages au personnel IFRS 2 (e) et IAS 19	Frais de R&D IAS 38 (c)	IDP sur Goodwill	Reclassement (g), (h) + Dotations sur Ecarts acquisition IFRS 3	31/07/05 Normes IFRS
Ecarts d'acquisition, nets	619	(197)				79	501
Immobilisations incorporelles, nettes (b)	1 216	(589)		294			921
Immobilisations corporelles, nettes (d)	1 422	(52)					1 370
Impôts différés actifs						42	42
Titres mis en équivalence		661			(86)		575
Autres actifs non courants (f)	327					286	613
Total actifs non courants	3 584	(177)	0	294	(86)	407	4 022
Clients et comptes rattachés, nets	6 029	(56)					5 973
Impôts différés	83	(6)	9		(41)	(45)	0
Autres actifs courants	984	40				(1)	1 023
Placements à court terme	890					(245)	645
Trésorerie et équivalents de trésorerie (g)	8 934	(608)					8 326
Total actifs non courants	16 920	(630)	9	0	(41)	(291)	15 967
Total actif	20 504	(807)	9	294	(127)	116	19 989

Passif (en milliers d'euros)	31/07/05 Normes françaises	MEE filiale danoise IAS 27 (a)	Avantages au personnel IFRS 2 (e) et IAS 19	Frais de R&D IAS 38 (c)	IDP sur Goodwill	Reclassement (g), (h) + Dotations sur Ecarts acquisition IFRS 3	31/07/05 Normes IFRS
Capital	6 753						6 753
Primes liées au capital	1 911						1 911
Réserves consolidées	142		(50)		(212)	(245)	(365)
Résultat net consolidé	1 613		(4)	65		76	1 750
Ecarts de conversion	1	2				1	4
Subvention d'investissement	3					(3)	
Total des capitaux propres du Groupe	10 423	2	(54)	65	(212)	(171)	10 053
Intérêts minoritaires	778	(483)		1			296
Total Capitaux propres	11 201	(481)	(54)	66	(212)	(171)	10 349
Participation des salariés						191	191
Retraite, indemnités de départ, prestations et avantages			179				179
Dettes financières – part à long terme				191		287	478
Produits constatés d'avance - part à long terme (h)						794	794
Impôts différés passifs				37	85	(17)	105
Autres passifs non courants	236		(116)			(4)	116
Total passifs non courants	236	0	63	228	85	1 251	1 863
Dettes fournisseurs	823	(16)					807
Personnel et comptes rattachés	1 342	(28)				(170)	1 144
Produits constatés d'avance	5 043	(218)				(794)	4 031
Autres dettes : part à court terme	151						151
Taxe sur le chiffre d'affaires	1 451	(9)					1 442
Charges à payer et autres passifs courants	257	(55)					202
Total passif courants	9 067	(326)	0	0	0	(964)	7 777
Total passif	20 504	(807)	9	294	(127)	116	19 989

Compte de résultat consolidé au 31 juillet 2005

Compte de résultat consolidé (en milliers d'euros)	31/07/05 Normes françaises	MEE filiale danoise IAS 27 (a)	Avantages au personnel IFRS 2 (e) et IAS 19	Frais de R&D IAS 38 (c)	Dotations sur Ecart acquisition IFRS 3	Reclasse ments (g), (h), (j), (k)	31/07/05 Normes IFRS
Chiffre d'affaires	19 011	(640)					18 371
Autres produits d'exploitation	370			(191)		32	211
Produits des activités ordinaires	19 381	(640)	0	(191)	0	32	18 582
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(248)					4	(244)
Autres services extérieurs	(5 414)	63					(5 351)
Charges de personnel	(9 865)	276	(6)	294		45	(9 256)
Impôts et taxes	(537)						(537)
Dotations aux amortissements d'immobilisations	(632)	26				129	(477)
Dotations aux provisions			2			(107)	(105)
Autres charges d'exploitation	(55)	103				(82)	(34)
Charges d'exploitation, nettes	(16 751)	468	(4)	294	0	(11)	(16 004)
Résultat opérationnel courant	2 630	(172)	(4)	103	0	21	2 578
Résultat financier	68	(8)					60
Résultat exceptionnel	(75)					75	0
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	2 623	(180)	(4)	103	0	96	2 638
Impôts exigibles et différés (Note 11)	(782)	55		(36)		(100)	0
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées		61					(863)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(79)				79		61
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 762	(64)	(4)	67	79	(4)	0
attribuable aux :							
porteurs de capitaux propres de la société mère	1 613	0	(4)	66	79	0	(863)
intérêts minoritaires	149	(64)	0	1	0	0	61

Tableau des flux de trésorerie consolidé au 31 juillet 2005

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en milliers d'euros)	31/07/05 Normes françaises	MEE filiale danoise IAS 27 (a)	Avantages au personnel IFRS 2 (e) et IAS 19	Frais de R&D IAS 38 (c)	Dotations sur Ecart acquisition IFRS 3	Reclasse ments (g), (h)	31/07/05 Normes IFRS
Flux net de trésorerie générés par l'activité	3 002	(221)	0	0	0		2 781
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(797)	26	0	0	0		(771)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(429)	23	0	0	0		(406)
Variation de trésorerie	1 776	(172)	0	0	0		1 604
Incidences des variations de taux de change	28	2	0	0	0		30
Trésorerie à l'ouverture	8 020	(438)	0	0	0	(245)	7 337*
Trésorerie à la clôture	9 824	(608)	0	0	0	(245)	8 971
Variation de trésorerie	1 804	(170)	0	0	0	0	1 634

* dont 11 K€ de découvert bancaire

Description des ajustements IAS/IFRS

(a) Périmètre des états financiers – Suivant les normes IFRS, le contrôle d'une société mère est présumé exister directement ou indirectement, lorsque la société mère détient plus de la moitié des droits de vote d'une entité ou lorsque la société mère, détenant moins de la moitié des droits de vote d'une entité, dispose :

- du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité en vertu d'un texte réglementaire ou d'un contrat
- du pouvoir de nommer ou révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

IGE+XAO ne réunit pas ces conditions eu égard à sa filiale de commercialisation danoise détenue à 49%. Par conséquent, cette dernière n'est plus consolidée par intégration globale ; elle est désormais mise en équivalence.

(b) Actifs incorporels à durée de vie indéfinie - Suivant les normes françaises, les écarts d'acquisition étaient amortis sur une durée de vie estimée. Selon les normes IFRS, les actifs incorporels à durée de vie indéfinie ne sont plus soumis à amortissement mais font l'objet d'un test de dépréciation au minimum annuel (et plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'il existe un risque de dépréciation de ces actifs), réalisé par référence à la juste valeur des unités génératrices de trésorerie. L'unité génératrice de valeur correspond à un ensemble homogène générant des flux de trésorerie identifiables. En conséquence, les dotations aux amortissements relatives aux écarts d'acquisition n'ont plus été comptabilisées à compter du 1^{er} août 2004. Lorsque le montant recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie est inférieur à sa valeur comptable, une perte de valeur est comptabilisée en dotation pour dépréciation de l'actif et figure inscrite dans la marge opérationnelle.

(c) Frais de recherche et de développement – Suivant les normes françaises, IGE+XAO comptabilisait 100% de ses frais de recherche et de développement en charges. Conformément à l'IAS 38, les frais de recherche et de développement sont désormais obligatoirement immobilisés dès lors que les critères techniques et économiques définis par la norme sont remplis. La première application de cette norme est sans impact sur le bilan d'ouverture, dans la mesure où les conditions pour la capitalisation des frais engagés antérieurement n'étaient pas remplies au 1^{er} août 2004.

(d) Actifs corporels – Compte tenu de la faible importance des actifs corporels, IGE+XAO n'a retenu aucune décomposition par composant à l'intérieur des actifs immobilisés. Conformément à la norme IAS 16, la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus des coûts de ces immobilisations. Le Groupe a conservé la durée d'amortissement utilisée en normes françaises qui correspond à la durée d'utilisation attendue de ces actifs.

(e) Plans d'options – En application de la norme IFRS 2, une dette doit être reconnue sur la base de la juste valeur des instruments à la date de l'attribution, la charge correspondante est comptabilisée sur la période de service.

(f) Titres de participations – Selon les règles françaises, les participations dans des sociétés dans lesquelles le Groupe n'exerce ni contrôle ni influence notable sont évaluées au coût de revient, déduction faite des provisions pour dépréciation. En application de la norme IAS 39 « Instruments financiers, comptabilisation et évaluation », ces participations doivent être évaluées à la juste valeur et, pour celles qui ne sont pas détenues à des fins de transactions, peuvent être classées comme disponibles à la vente, avec des variations de juste valeur enregistrées en contrepartie des capitaux propres, après déduction des impôts différés.

(g) Disponibilités – Suivant les normes françaises, IGE+XAO comptabilisait les titres auto-détenus destinés à l’animation de marché et aux plans de rachat d’actions en trésorerie. Suivant la norme IAS 32/39, tous les titres auto-détenus doivent désormais être déduits des capitaux propres. La première application des normes IFRS pour le Groupe IGE+XAO se traduit par une diminution de la trésorerie et des capitaux propres d’un montant de 245 K€

(h) Passifs non courants – En présentation IFRS, les créances et les dettes à plus d’un an sont clairement identifiées.

(i) Résultat opérationnel courant – Suivant la norme IFRS 2 relative aux paiements en actions, IGE+XAO comptabilise une charge correspondant aux droits acquis pour les options octroyées après le 7 novembre 2002.

(j) Autres composants du compte de résultat – La notion de résultat exceptionnel n’existe plus en normes IFRS, par conséquent, les éléments constitutifs du résultat exceptionnel ont été réalloués sur les différentes lignes du résultat opérationnel.

(k) Le crédit impôt recherche a été reclassé en Autres produits d’exploitation en normes IFRS. Il s’élève à 100 K€ au 31 juillet 2005 et 371 K€ au 31 juillet 2006.

Influence des retraitements sur les tableaux de flux de trésorerie – L’adoption des normes IFRS a eu un impact sur la présentation du tableau des flux de trésorerie de l’exercice 2004/2005 eu égard à la mise en équivalence d’une filiale, consolidée auparavant suivant la méthode de l’intégration globale.

II. Evénements significatifs de la période et événements post-clôture

Evénements significatifs de l’exercice

Fin 2005, IGE+XAO a créé une filiale de commercialisation aux Etats-Unis (Dallas) et a ouvert un bureau de représentation en Chine (Nanjing).

En octobre 2005, les deux dirigeants de la filiale de production polonaise du Groupe ont quitté leurs fonctions. En décembre 2005, la société IGE+XAO, qui possédait d’ores et déjà 56% du capital social, a racheté à l’un d’entre eux les parts qu’il détenait (22%) dans la filiale polonaise. A compter de début 2006, des litiges sont nés entre la société polonaise et les anciens dirigeants. Ces litiges portent principalement sur l’opération de rachat des parts et la réalisation d’investissements. Les parts rachetées ont été séquestrées dans l’attente d’une décision judiciaire. La Direction d’IGE+XAO n’anticipe pas de risque financier significatif direct ou indirect lié à ces litiges.

Le 28 février 2006, l’assemblée générale extraordinaire de la Société IGE + XAO a approuvé les projets de fusion par absorption de la société Financelec et de la société Caouec Investissements ainsi que les transmissions universelles du patrimoine ainsi effectuées et leurs évaluations. Ces fusions s’inscrivent dans le cadre des mesures de rationalisation et de simplification des structures engagées par le Groupe ; elles permettent d’accroître la visibilité par le marché des détentions au sein d’IGE+XAO, étant précisé que IGE + XAO était détenue à concurrence de 31,31 % du capital et de 44,81 % des droits de vote par Financelec, elle-même détenue à hauteur de 84,33 % de son capital par la société Caouec Investissements.

En juillet 2006, IGE+XAO a acheté son distributeur suisse Hibatech GmbH avec prise d’effet au 1er août 2006.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture

Le 4 août 2006, lors de l’Assemblée Générale Mixte, il a été délivré en la forme Ordinaire, autorisation au Conseil d’Administration, et ce conformément aux dispositions de l’article L 225-209 du Code de commerce, à acquérir un nombre d’actions représentant jusqu’à 10% du capital social de la société. Aussi, lors de la même Assemblée Générale réunie en la forme

Extraordinaire, il a été délégué au Conseil d'Administration la compétence d'une part d'émettre toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription; d'autre part d'émettre toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription; enfin, de réaliser l'augmentation de capital au profit des salariés en application de l'article L 443-1 du Code du travail.

En août 2006, IGE+XAO a payé le solde lié au rachat des 49% de parts de la filiale CAE Development acquises en février 2005, et ce pour un montant de 90 K€ A ce jour, IGE+XAO possède 100% des parts de CAE Development.

En septembre 2006, la filiale de commercialisation allemande a reçu un avis de contrôle fiscal. Le contrôle est en cours. La société n'anticipe pas de risque financier majeur lié à ce contrôle.

En septembre 2006, les sociétés Labinal et IGE+XAO ont annoncé la création d'une société commune dénommée EHMS (Electrical Harness Manufacturing Systems) pour élaborer et commercialiser des logiciels dédiés à la fabrication des harnais électriques.

En novembre 2006, les sociétés Sogclair et IGE+XAO ont annoncé la création d'une société commune dénommée S2E Consulting (Systems and Electrical Engineering Consulting) dont l'objectif est de commercialiser des prestations de diagnostic, de conseil et d'assistance dédiées à l'ingénierie des systèmes et aux processus de conception électrique.

III. Comptes sociaux au 31 juillet 2006

A. – Bilan social

Actif (en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Immobilisations incorporelles nettes	62	11
Immobilisations corporelles nettes	108	129
Immobilisations financières nettes	8 805	8 527
Actif immobilisé	8 975	8 667
Stocks et en-cours	8	11
Clients et comptes rattachés	425	203
Autres créances	1 920	817
Charges constatées d'avance	124	151
Valeurs mobilières de placement	813	839
Disponibilités	560	1 373
Total actif	12 825	12 062

Passif (en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Capital	6 753	6 753
Prime d'émission	1 011	1 911
Réserve légale	285	240
Autres réserves	2 130	1 581
Report à nouveau	(168)	69
Résultat de l'exercice	994	910
Capitaux propres	11 905	11 464
Provisions pour risques et charges	46	24
Emprunts et dettes financières	1	124
Dettes en compte courant	71	3
Fournisseurs et comptes rattachés	223	148
Dettes fiscales et sociales	489	190
Autres dettes	90	109
Dettes	874	574
Total passif	12 825	12 062

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Chiffre d'affaires net France et export	2 557	2 001
Subvention d'exploitation	--	--
Autres produits d'exploitation	36	40
Produits d'exploitation	2 593	2 041
Autres services extérieurs	(1 272)	(1 187)
Charges de personnel	(1 215)	(804)
Impôts et taxes	(74)	(73)
Dotations aux amortissements et provisions	(42)	(35)
Autres charges d'exploitation	(2)	--
Charges d'exploitation	(2 605)	(2 099)
Résultat d'exploitation	(12)	(58)
Résultat financier	1 090	955
Résultat exceptionnel	(8)	58
Impôts sur les résultats	(42)	(21)
Participation	(33)	(24)
Résultat net	995	910

C. Notes annexes aux comptes sociaux

(Montants exprimés en milliers d'euros, sauf mention expresse)

Note 1. — Présentation de l'activité de l'entreprise

La société IGE+XAO exerce plusieurs activités :

- gestion du portefeuille de participations,
- gestion de trésorerie du Groupe,
- prestations administratives et comptables pour les différentes sociétés du Groupe.

Note 2. — Présentation de l'activité de l'entreprise

La société IGE+XAO exerce plusieurs activités :

- gestion du portefeuille de participations,
- gestion de trésorerie du Groupe,
- prestations administratives et comptables pour les différentes sociétés du Groupe.

Note 3. — Affectation du résultat de l'exercice

Le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 juillet 2006 de la Société IGE+XAO s'établit à 994 553 €. Après affectation à la réserve légale d'un montant de 49 728 € correspondant au minimum légal de 5% du bénéfice, le solde représente un bénéfice disponible de 944 825 €

Il est ensuite proposé la distribution d'une somme globale de 603 341 € qui sera prélevée sur le bénéfice de l'exercice et dont un montant de 252 541 euros correspond aux acomptes sur dividendes autorisés respectivement par le conseil d'administration de la société Financelec et par le Président de Caouec Investissements, sociétés holding absorbées par IGE+XAO S.A. en février 2006 (cf événements de l'exercice).

La somme distribuée hors acomptes sur dividendes permettra le paiement d'un dividende de 20 centimes d'euro par action contre 18 et 17 centimes d'euro respectivement en 2005/2004 et 2004/2003.

Le solde d'un montant de 341 484 euros sera porté en « Autres réserves ».

Note 4. — Evénements significatifs de l'exercice et événements post-clôture

Evénements significatifs de l'exercice

Fin 2005, IGE+XAO a créé une filiale de commercialisation aux Etats-Unis (Dallas) et a ouvert un bureau de représentation en Chine (Nanjing).

Le 28 février 2006, l'assemblée générale extraordinaire de la Société IGE + XAO a approuvé les projets de fusion par absorption de la société Financelec et de la société Caouec Investissements ainsi que les transmissions universelles du patrimoine ainsi effectuées et leurs évaluations. Ces fusions s'inscrivent dans le cadre des mesures de rationalisation et de simplification des structures engagées par le Groupe ; elles permettent d'accroître la visibilité par le marché des détentions au sein d'IGE+XAO, étant précisé que IGE + XAO était détenue à concurrence de 31,31 % du capital et de 44,81 % des droits de vote par Financelec, elle-même détenue à hauteur de 84,33 % de son capital par la société Caouec Investissements.

En juillet 2006, IGE+XAO a acheté son distributeur suisse Hibatech GmbH avec prise d'effet au 1er août 2006.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture

Le 4 août 2006, lors de l'Assemblée Générale Mixte, il a été délivré en la forme Ordinaire, autorisation au Conseil d'Administration, et ce conformément aux dispositions de l'article L 225-209 du Code de commerce, à acquérir un nombre d'actions représentant jusqu'à 10% du capital social de la société. Aussi, lors de la même Assemblée Générale réunie en la forme Extraordinaire, il a été délégué au Conseil d'Administration la compétence d'une part d'émettre toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription ; d'autre part d'émettre toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription ; enfin, de réaliser l'augmentation de capital au profit des salariés en application de l'article L 443-1 du Code du travail.

En août 2006, IGE+XAO a payé le solde lié au rachat des 49% de parts de la filiale CAE Development acquises en février 2005, et ce pour un montant de 90 K€ A ce jour, IGE+XAO possède 100% des parts de CAE Development.

En septembre 2006, les sociétés Labinal et IGE+XAO ont annoncé la création d'une société commune dénommée EHMS (Electrical Harness Manufacturing Systems) pour élaborer et commercialiser des logiciels dédiés à la fabrication des harnais électriques.

En novembre 2006, les sociétés Sogeclair et IGE+XAO ont annoncé la création d'une société commune dénommée S2E Consulting (Systems and Electrical Engineering Consulting) dont l'objectif est de commercialiser des prestations de diagnostic, de conseil et d'assistance dédiées à l'ingénierie des systèmes et aux processus de conception électrique.

Note 5. Principes comptables

Changement de méthode comptable

Néant.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis conformément aux conventions comptables généralement applicables, dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices.

Les principes comptables appliqués par la société sont essentiellement les suivants :

Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût historique, frais financiers exclus et sont amorties, à l'exception des marques acquises, selon la méthode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation et qui n'excèdent pas 7 ans.

Pour les marques acquises, une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan pour leur valeur brute à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire. Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- matériel de bureau : 4 ans
- mobilier de bureau : 10 ans
- agencements, aménagements, installations : 10 ans
- matériel de transport : 5 ans

Titres de participation des sociétés

Les titres de participation des sociétés sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres correspond à leur valeur d'usage : elle est déterminée en tenant compte des perspectives de rentabilité et en particulier après analyse conjointe de l'évolution du chiffre d'affaires, des résultats dégagés et prévus et de la situation nette de la société concernée. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire ainsi définie est inférieure à la valeur d'acquisition.

Actions propres enregistrées en titres immobilisés

Les actions propres destinées à être remises en paiement ou en échange notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe, à être conservées ou cédées, ou le cas échéant, à être annulées dans les conditions légales, sont inscrites en titres immobilisés à leur valeur d'achat. Compte tenu de leur destination, leur valeur d'achat ne fait l'objet d'aucune dépréciation.

Créances clients

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constituée lorsque le recouvrement de la créance apparaît incertain sur la base d'une analyse détaillée du dossier client.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur prix d'acquisition. Une provision est comptabilisée dès lors qu'une moins value est constatée à la clôture de l'exercice.

Les actions propres affectées aux salariés dans le cadre d'un plan d'options de souscription d'actions ainsi que celles affectées à la régulation du cours boursier sont inscrites en valeurs mobilières de placement à leur valeur d'achat d'origine. Lors de chaque arrêté comptable, ces titres font l'objet d'une dépréciation en cas de moins value latente.

Indemnités de départ à la retraite

Conformément aux dispositions de la loi française, les sociétés françaises du Groupe s'affranchissent de leurs obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations calculées sur la base des salaires aux organismes qui gèrent les programmes de retraite. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions.

La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité de départ en retraite. Cette indemnité est fixée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise au moment du départ en retraite.

Le mode de détermination retenu des engagements de retraite répond à la recommandation n°2003-R01 du CNC en date du 1^{er} avril 2003 relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsqu'à la clôture de l'exercice, il existe une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Si aucune évaluation fiable de son montant ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée ; une information en annexe est alors fournie.

Note 6. Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/07/05	AUGMENT ^o	CESSIONS	31/07/06
VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS		DE LA PERIODE	DE LA PERIODE	
Frais d'établissement, de recherche et développement	--	--	--	--
Autres immobilisations incorporelles	193	59	--	252
Valeurs brutes	193	59	--	252

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/07/05	AUGMENT ^o	CESSIONS	31/07/06
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		DE LA PERIODE	DE LA PERIODE	
EN MILLIERS D'EUROS				
Frais d'établissement, de recherche et développement	--	--	--	--
Autres immobilisations incorporelles	(182)	(8)	--	(190)
Amortissements	(182)	(8)	--	(190)
Valeurs nettes	11	--	--	62

Note 7. Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS	31/07/05	AUGMENT° DE LA PERIODE	CESSIONS DE LA PERIODE	31/07/06
Installations techniques, matériel et outillage	47	--	(25)	22
Installations générales, aménagements divers	112	3	--	115
Matériel de transport	47	--	--	47
Matériel divers	81	9	(8)	82
Valeurs brutes	287	12	(33)	266

IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS EN MILLIERS D'EUROS	31/07/05	AUGMENT° DE LA PERIODE	CESSIONS DE LA PERIODE	31/07/06
Installations techniques, matériel et outillage	(47)	--	25	(22)
Installations générales, aménagements divers	(50)	(11)	--	(61)
Matériel de transport	(11)	(16)	--	(27)
Matériel divers	(51)	(7)	9	(49)
Amortissements	(159)	(34)	34	(159)
Valeurs nettes	129	--	--	107

Note 8. Ventilation de la dotation aux amortissements de l'exercice

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES EN MILLIERS D'EUROS	DOTATIONS DE L'EXERCICE AUX AMORTISSEMENTS			PROVISIONS AMORT. DEROGATOIRE	
	LINEAIRE	DEGRESSIF	EXCEPTIONNEL	DOTATION	REPRISE
<i>Immobilisations incorporelles</i>	9	--	--	--	--
Frais de recherche et de développement	5	--	--	--	--
Autres immobilisations incorporelles	4	--	--	--	--
TOTAL	9	--	--	--	--
<i>Immobilisations corporelles</i>					
Installations techniques, matériel et outillage	--	--	--	--	--
Installations générales, et aménagement divers	10	--	--	--	--
Matériel de transport	16	--	--	--	--
Matériel divers	7	--	--	--	--
TOTAL	33	--	--	--	--
Amortissements	42	--	--	--	--

Note 9. Tableau de variation des immobilisations financières

IMMOBILISATIONS FINANCIERES VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS	31/07/05	AUGMENT° DE LA PERIODE	CESSIONS DE LA PERIODE	31/07/06
Titres de filiales et participations	7 877	537		8 414
Créances rattachées à des participations	415		(389)	26

Actions propres	688	360		1 048
Prêts et autres	7	8	(7)	8
Valeurs brutes	8 987	905	(396)	9 496

En décembre 2005, IGE+XAO a racheté 21,7% des parts du capital social de sa filiale polonaise ; ces parts rachetées et payées font aujourd'hui l'objet d'une séquestration suite à un litige avec le cédant (cf événements significatifs de l'exercice). Par ailleurs, les avances en compte-courant consenties à la filiale IGE+XAO Balkan dans le cadre de l'acquisition de nouveaux bureaux ont été incorporées en capital en août 2005.

En février 2006 (cf événements significatifs de l'exercice), IGE+XAO a absorbé les sociétés holding Financelec et Caouec Investissements avec effet rétroactif au 1^{er} août 2005. Ces opérations ont généré 10 762 actions auto-détenues supplémentaires.

DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES EN MILLIERS D'EUROS	31/07/05	AUGMENT ^o DE LA PERIODE	CESSIONS DE LA PERIODE	31/07/06
Provision / titres Mayridis	(310)	--	--	(310)
Provision /titres IGE+XAO UK		(26)		(26)
Provision/ titres Anyware	(150)	(205)		(355)
Provisions	(460)	(231)		(691)
Valeurs nettes	8 437			8 805

Les titres acquis dans Anyware Technologies S.A (12,7%) et dans IGE+XAO UK ont fait l'objet de dépréciation respectivement pour 205 K€ et 26 K€ compte tenu des indications objectives de perte de valeur de ces actifs.

Note 10. Etat des créances et des dettes

ECHÉANCES DES CRÉANCES VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS	MONTANT BRUT 31/07/05	MONTANT BRUT 31/07/06	CRÉANCES A MOINS D'UN AN	CRÉANCES A + D'UN AN
Créances rattachées à des participations	415	26	26	--
Autres immobilisations financières	7	8	8	--
Créances de l'actif immobilisé	422	34	34	--
Stocks et en-cours	11	8	8	--
Avances et acomptes	5	18	18	--
Clients et comptes rattachés	203	384	384	--
Etats, impôts et taxes	196	207	207	--
Créances sociales	4	--	--	--
Groupe et associés	579	1 280	1 280	--
Débiteurs divers	9	232	232	--
Ecart de conversion actif	24	23	23	--
Charges constatées d'avance	151	124	124	--
Actif circulant	1 182	2 276	2 276	--
Total	1 604	2 310	2 310	--

ECHÉANCES DES DETTES VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS	MONTANT BRUT 31/07/05	MONTANT BRUT 31/07/06	DETTES A MOINS D'UN AN	DETTES A + D'UN AN
--	--------------------------	--------------------------	---------------------------	-----------------------

Emprunts – établissement de crédit	124	1	1	--
Avances et acomptes	--	--	--	--
Fournisseurs et comptes rattachés	148	223	223	--
Groupe et associés	3	44	44	--
Dettes fiscales et sociales	190	287	287	--
Autres dettes	95	117	117	--
Ecart de conversion passif	14	27	27	--
Produits constatés d'avance	--	--	--	--
Total	574	699	699	--

La Société n'a pas contracté d'emprunt sur l'exercice clos.

Les remboursements d'emprunt se sont élevés à 124 K€ sur la même période.

Note 11. Eléments relevant de plusieurs postes du bilan et du compte de résultat

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN	Les entreprises liées	Les entreprises avec lesquelles la société à un lien de participation	Dettes et créances représentées par des effets de commerce
VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS			
Capital souscrit non appelé	--	--	--
Immobilisations incorporelles	--	--	--
Avances et acomptes	--	--	--
Immobilisations corporelles	--	--	--
Avances et acomptes	--	--	--
Immobilisations financières	--	--	--
Participations	8 021	393	--
Créances rattachées à des participations	26	--	--
Prêts	--	--	--
Autres titres immobilisés	--	--	--
Autres immobilisations financières	--	--	--
TOTAL IMMOBILISATIONS	8 047	393	--
Avances et acomptes versés sur commandes	--	--	--
Créances	--	--	--
Créances clients et comptes rattachés	382	--	--
Autres créances	--	--	--
Capital souscrit appelé non versé	--	--	--
TOTAL CREANCES	382	--	--
Valeurs mobilières de placement	--	--	--
Disponibilités	--	--	--
TOTAL DISPONIBILITES	--	--	--
Emprunts obligataires convertibles	--	--	--
Autres emprunts convertibles	--	--	--
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	--	--	--
Emprunts et dettes financières divers	--	--	--
Avances et acomptes reçus	--	--	--
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17	--	--
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	--	--	--
Autres dettes	--	--	--
TOTAL DETTES	17	--	--

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT MONTANTS CONCERNANT MONTANTS CONCERNANT

EN MILLIERS D'EUROS	les entreprises liées	les entreprises avec lesquelles la société à un lien de participation
Chiffre d'affaires	2 517	--
Autres achats et charges externes		--
Dividendes reçus	1201	--
Autres produits financiers	27	--
Autres charges financières	8	--

Note 12. Valeurs mobilières de placement et actions propres

Les valeurs mobilières de placement se composent comme suit au 31 juillet 2006 :

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Parts de SICAV	692	590
Actions propres	178	250

Au 31 juillet 2006, la valeur de marché des parts de SICAV est égale à leur valeur comptable.

Les actions propres sont affectées pour partie à un plan d'options de souscription d'actions et pour partie à la régulation du cours de bourse soit respectivement 33 685 et 2 409 actions pour un prix d'achat moyen de 5,26 €

Le cours moyen des actions IGE+XAO au cours du mois de juillet 2006 s'est élevé à 23,95 €; les actions propres inscrites en valeurs mobilières de placement ne font donc pas l'objet de dépréciation au 31 juillet 2006.

Note 13. Etat des provisions

PROVISIONS	31/07/05	AUGMENT°	CESSIONS	31/07/06
EN MILLIERS D'EUROS		DE LA PERIODE	DE LA PERIODE	
Provision pour dépréciation de titres	460	231		691
Provisions pour dépréciation des créances clients douteuses	--			
Provision pour pertes de change	24	23	(24)	23
Provisions pour risques et charges	--			
Provisions	484			714

Note 14. Etat des produits à recevoir

PRODUITS A RECEVOIR	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Créances clients et comptes rattachés :		
Clients factures à établir	374	191
TOTAL	374	191
Autres créances :		
Créances à recevoir	--	8
TOTAL	--	8
Disponibilités :	--	--
Intérêts compte à terme à recevoir	--	--
TOTAL	--	--
TOTAL	374	199

Note 15. Etat des charges à payer

CHARGES A PAYER	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit		
Intérêts courus sur emprunt	--	1
Intérêts courus à payer	--	--
TOTAL	--	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés :		
Fournisseurs factures non parvenues	74	73
TOTAL FOURNISSEURS	74	73
Dettes fiscales et sociales :		
Provision congés payés	38	35
Personnel autres charges	34	--
Organismes Sociaux à payer	42	10
Etat charges à payer	8	8
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES	122	53
Autres dettes :		
Divers charges à payer	90	4
TOTAL AUTRES DETTES	90	4
TOTAL	286	131

Note 16. Etat des charges et produits constatés d'avance

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Produits d'exploitation	--	--
Produits financiers	--	--
Produits exceptionnels	--	--
TOTAL	--	--

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Charges constatées d'avance	124	151
TOTAL	124	151

Note 17. Ventilation du chiffre d'affaire

CHIFFRE D'AFFAIRES	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Activité opérationnelle	18	10
Prestations administratives	2 539	1 991
TOTAL	2 557	2 001

Note 18. Autres produits d'exploitation

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Autres produits	--	1
Transferts de charges	36	39
TOTAL	39	40

Les transferts de charge se rapportent au traitement comptable des avantages en nature.

Note 19. Charges et produits financiers

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Dotations aux provisions		
- dépréciation des titres participation	(231)	--
- dépréciation des VMP		--
- risque de change		(24)
- risques financiers sur Mayridis	(23)	(20)
TOTAL DES DOTATIONS	(254)	(44)
Reprises de provisions	24	20
TOTAL DES REPRISES	24	20
Abandons de créances aux filiales		
- Canadienne	--	--
- Allemande	--	--
- Anglaise	--	--
- Mayridis	--	(46)
	--	
TOTAL DES ABANDONS	--	(46)
Dividendes reçus	1 201	916
Autres charges et produits financiers	119	109
TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS	1 320	1 025
TOTAL	1 090	955

Note 20. Détail des charges et produits exceptionnels

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	31/07/06	31/07/05
EN MILLIERS D'EUROS		
Résultat sur cessions	(9)	56
Autres produits exceptionnels	1	2
TOTAL	(8)	58

Note 21. Participation des salariés

Dans le cadre de l'unité économique et sociale du Groupe IGE+XAO, il a été décidé de faire bénéficier les salariés de la participation. Cette dernière est ventilée entre les différentes sociétés françaises proportionnellement à la masse salariale. Pour la période comprise entre le 1^{er} août 2005 et le 31 juillet 2006, le montant de la provision pour participation s'élève à 33 K€

Note 22. Droit individuel à la formation

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis par les salariés au titre du droit individuel à formation s'est élevé à 596 heures. Il n'a pas donné lieu à demande.

Note 23. Composition du capital social

CATEGORIES DE TITRES	VALEUR NOMINALE EN €	AU DEBUT DE L'EXERCICE	NOMBRE DE TITRES		
			CREES OU REMBOURSEES PENDANT L'EXERCICE	CONVERTIES PENDANT L'EXERCICE	EN FIN D'EXERCICE
Actions vote simple	3,85	892 134	--	61 304	953 438
Actions vote double	3,85	775 938	--	(72 408)	703 530
Sans droit de vote (actions propres)	3,85	85 928	10 762	342	97 032

IGE+XAO a émis une note d'information relative à des opérations de rachat d'actions dans laquelle est précisée la destination des titres déjà acquis. Cette note d'information a été approuvée par l'autorisation de l'Assemblée Générale des actionnaires le 4 août 2006.

En février 2006 (cf événements significatifs de l'exercice), IGE+XAO a absorbé les sociétés holding Financelec et Caouec Investissements avec effet rétroactif au 1^{er} août 2005. Ces opérations ont généré 10 762 actions auto-détenues supplémentaires.

Note 24. Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNES EN MILLIERS D'EUROS	MONTANT	MOINS D'1 AN	DE 1 A 5 ANS
Effets escomptés non échus	--	--	--
Avals, cautions, garanties (Mayridis)	121	--	--
Caution véhicule IGE+XAO Iberica	25	--	--
Engagements de crédit bail mobilier	--	--	--
Engagements de crédit bail immobilier	--	--	--
Engagements en matière de pensions, retraites et assimilés	50	--	--
TOTAL	196	--	--

ENGAGEMENTS HORS BILAN REÇUS EN MILLIERS D'EUROS	MONTANT	MOINS D'1 AN	DE 1 A 5 ANS
Clause de retour à meilleure fortune sur abandon de créance consenti à la filiale canadienne sur l'exercice 1999/2000	211	--	211
Clause de retour à meilleure fortune sur abandon de créance consenti à la filiale Canadienne sur l'exercice 2000/2001	183	--	183
Clause de retour à meilleure fortune sur abandon de créance consenti à la filiale anglaise sur l'exercice 2000/2001	84	--	84
Clause de retour à meilleure fortune sur abandon de créance consenti à la filiale anglaise sur l'exercice 2001/2002	47	--	47

Clause de retour à meilleure fortune sur abandon de créance consenti à la filiale Mayridis sur l'exercice 2001/2002	85	--	85
TOTAL	610	--	610
Engagements réciproques			
TOTAL	610		610

Les engagements hors bilan ont été identifiés par tout moyen en possession d'IGE+XAO.

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

Note 25. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes d'administration de la Société IGE+XAO pour l'exercice 2005/2006 se présente de la façon suivante (en €) :

REMUNERATIONS EN €	REMUNERATIONS BRUTES		AVANTAGES EN NATURE	JETONS DE PRESENCE	STOCK OPTIONS	TOTAL
	PARTIE FIXE	PARTIE VARIABLE				
Alain Di Crescenzo	136 596	40 450	11 534	--	--	188 580
Charles Baudron	110 952	20 450	11 442	--	--	142 844
Jean Baudron	--	--	--	--	--	--
REMUNERATIONS	247 548	60 900	22 976	--	--	331 424

Ces personnes n'ont pas reçu de rémunération ou d'avantage en nature en provenance des autres filiales du Groupe. Elles ne perçoivent pas de stock option ni de jeton de présence.

Monsieur Alain Di Crescenzo est rémunéré en sa qualité de mandataire social par la Société IGE+XAO.

Monsieur Charles Baudron est rémunéré par la société Winsoft Elec Diffusion en qualité de Directeur Technique.

La partie variable de la rémunération des dirigeants est assise sur la notion de rentabilité du Groupe : résultat net / chiffre d'affaires.

Le montant des sommes comptabilisées au sein du Groupe aux fins du versement de retraites au 31 juillet 2006 s'analyse comme suit :

INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE EN €	EN €
Alain Di Crescenzo	11 043
Charles Baudron	15 167

En cas de licenciement sauf faute lourde ou grave, Monsieur Alain Di Crescenzo percevra une indemnité contractuelle de licenciement calculée sur la base de la moyenne des 12 derniers mois de salaires bruts, primes incluses, perçus antérieurement à la notification du licenciement

En cas de licenciement sauf faute lourde ou grave, Monsieur Charles Baudron percevra le versement d'une indemnité de licenciement de 13 mois de salaires bruts.

Note 26. Plan d'options d'achat d'actions

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.

Caractéristiques du plan d'options d'achat d'actions	1 ^{ère} attribution
Date de l'Assemblée Générale Extraordinaire	2 décembre 2002
Date du Conseil d'administration	2 juin 2003
Date d'échéance du Plan	2 juin 2009
Nombre d'options d'achat d'actions attribuées	8 164
Nombre d'options d'achat d'actions annulées	(1 256)
Nombre d'options d'achat d'actions exercées	0
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables	0
Prix de souscription en euros	9,80 euros
Evaluation des avantages par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués	3,06 euros

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	2 juin 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 27. Risques de change

Le risque de change est non significatif chez IGE+XAO.

Note 28. Risques de taux

IGE+XAO n'est pas exposé à ce jour à des risques de taux.

Au 31 juillet 2006, IGE+XAO ne dispose pas d'emprunt bancaire. IGE+XAO n'utilise aucun instrument de taux.

Note 29. Risques sur actions

La politique d'IGE+XAO est à ce jour de rémunérer sa trésorerie avec une prise minimale de risques soit essentiellement par le biais de SICAV monétaires qui sont revendues à la date de chaque arrêté comptable.

La Société IGE+XAO dispose d'un produit de SICAV indexé sur le PIBOR 3 mois renouvelable tous les 3 mois. La sensibilité du résultat du Groupe à une baisse de 10% sur ce produit est la suivante :

En milliers d'euros ou en %	Sensibilité 10% Pibor 3 mois
Position à l'actif	500
Hors-bilan	--
Position nette globale	500
Indice	2,35 %
Impact d'une variation de 10% de l'indice	2

La sensibilité du résultat du Groupe à une baisse de 10% du titre IGE+XAO par rapport au prix d'achat moyen (12,77 €) est nulle dans la mesure où la valeur au bilan des titres est largement inférieure à leur valeur de marché.

Note 30. Tableau des filiales et participations en €

Filiales (+ 10%)	Capital En €	Capitaux propres autres que le capital en €	% de détenion	Valeur comptable brute titres en €	Valeur comptable nettes titres en €	Prêts et avances en €	Avals et caut° en €	CA En devises	Résultat En devises	Dividendes En €	Observations
IGE SA	4 619 327	1 248 043	99,13	4 800 732	4 800 732	97 464	--	15 951 559	1 613 336	901 155	Siège social : Colomiers SIREN : 399 737 006
WINSOFT ELEC DIFFUSION SNC	1 524	1 961	90,00	1 372	1 372	--	--	2 815 639	--	--	Siège social : Colomiers SIREN : 418 236 261
SEE PLANET SARL MAYRIDIS SARL	300 020	44 646	99,40	307 386	307 386	--	--	0	(6 532)	--	Siège social : Colomiers SIREN : 340364843
	65 000	(46 625)	99,94	330 480	20 285	--	121 000	117 614	16 099	--	Siège social : Colomiers Caution donnée / APS
IGE+XAO Z.O.O. POLOGNE	279 436	437 394	72,53	468 251	468 251	--	--	9 084 034	(73 406)	--	Siège social : Cracovie
IGE+XAO EURL BALKAN	438 174	66 835	100,00	420 665	420 665	--	--	1 229 858	2 293	--	Siège social : Sofia
CAE DEVPT ApS DENMARK	16 752	150 360	100,00	351 129	351 129	--	--	3 659 371	269 392	--	Siège social : Birkerod
IGE+XAO A/S DENMARK	67 008	253 526	49,00	587 986	587 986	--	--	5 314 079	612 556	22 632	Siège social : Birkerod
IGE+XAO GMBH ALLEMAGNE	25 001	79 001	100,00	25 001	25 001	--	--	1 176 830	(1147)	--	Siège social : Rastatt
IGE+XAO IBERICA	3 005	(3 500)	99,00	3 049	3 049	--	25 000	822 832	70 966	--	Caution donnée / CB voiture Siège social : Madrid
IGE+XAO SRL ITALIE	36 400	73 433	95,00	33 310	33 310	--	16 000	1 198 513	23 809	--	Siège social : Bergame
IGE+XAO LTD (UK)	146	(46 579)	100,00	152	152	147 381	--	133 597	(31 586)	--	Siège social : Sheffield
IGE+XAO NORTH AMERICA	70	27 442	99,90	56	56	233 283	--	765 566	(12 449)	--	Siège social : Boucherville
IGE+XAO BV	18 151	111 955	100,00	691 475	691 475	--	--	1 036 103	50 033	--	Siège social : Hoensbroek
IGE+XAO USA	10	0	100,00	10	10	--	--	0	0	--	Siège social : Dover (Delaware)
TOTAL	////////		////////	7 482 738	7 172 592	1 067 719	162 000	////////	////////	923 787	
ANYWARE TECNOLOGIES	308 590	1 209 204	12,70	304 920	0	--	--	1 744 630	(691 677)	--	Dernier exercice clos : 31 décembre 2005

Note 31. Autres informations

Fiscalité

Le Groupe fiscal se compose des sociétés suivantes :

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

Chacune des sociétés intégrées fiscalement constate l'impôt qu'elle aurait dû payer si elle avait été imposée séparément.

Au titre de l'exercice clos le 31 juillet 2006, le résultat fiscal du Groupe s'élève à 2 713 K€ A cette date, le groupe fiscal ne dispose plus ni de déficit ordinaire reportable ni d'amortissement réputé différé restant à reporter.

Consolidation

La Société IGE+XAO établit et publie des comptes consolidés en qualité de société mère du Groupe IGE+XAO. Au 31 juillet 2006, les comptes consolidés ont été établis selon les normes IFRS.

Effectif moyen

Effectif Equivalent Temps Plein	31 juillet 2006	31 juillet 2005
IGE+XAO S.A.	19	19
Total	19	19