

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 6 089 930 euros

Siège social : Immeuble « Le Pythagore »

25 Boulevard Victor Hugo

31770 COLOMIERS

338 514 987 RCS Toulouse

Rapport financier semestriel

31 janvier 2012

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 6 089 930 euros
Siège social : Immeuble « Le Pythagore », 25 Boulevard Victor Hugo, 31770 Colomiers
338 514 987 RCS Toulouse

RAPPORT FINANCIER ET RAPPORT D'ACTIVITÉS SEMESTRIELS

I. Attestation de l'émetteur

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes clos au 31 janvier 2012, présentés dans le rapport financier qui suit, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Colomiers, le 12 avril 2012

ALAIN DI CRESCENZO

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

II. Comptes consolidés semestriels

A. Etat de situation financière

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2012 (6 mois)	31 janvier 2011 (6 mois)	31 juillet 2011 (12 mois)
Ecarts d'acquisition (Note 4)	822	822	822
Immobilisations incorporelles (Note 5)	66	194	55
Immobilisations corporelles (Note 6)	757	800	751
Impôts différés actifs (Note 20)	493	434	541
Titres mis en équivalence (Note 8)	971	926	964
Autres actifs non courants (Note 7)	85	82	80
Total actifs non courants	3 194	3 258	3 213
Clients et comptes rattachés (Note 9)	8 511	8 331	5 932
Créances d'impôts (Note 10)	813	577	939
Autres actifs courants (Note 11)	1 266	924	1 017
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 12)	19 866	18 848	21 118
Total actifs courants	30 456	28 680	29 006
Total actif	33 650	31 938	32 219

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2012 (6 mois)	31 janvier 2011 (6 mois)	31 juillet 2011 (12 mois)
Capital (Note 13)	6 090	6 090	6 090
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	10 693	10 163	10 027
Ecarts de conversion	(12)	49	37
Résultat de l'exercice	2 260	1 924	3 607
Total des capitaux propres du Groupe	20 942	20 137	21 672
Intérêts minoritaires	53	50	60
Total Capitaux propres	20 995	20 187	21 732
Participation des salariés	200	174	391
Avantages au personnel (Note 14)	661	589	588
Dettes financières – part à long terme (Note 15)	441	542	486
Dettes financières – dividendes à verser	890	774	--
Impôts différés passifs (Note 20)	5	4	5
Autres passifs non courants (Note 17)	100	41	122
Total passifs non courants	2 297	2 124	1 592
Dettes fournisseurs	857	766	892
Personnel et comptes rattachés	2 297	1 854	1 910
Taxes sur le chiffre d'affaires	1 444	1 516	1 140
Produits constatés d'avance (Note 18)	5 147	4 815	4 475
Autres dettes : part à court terme	52	130	52
Dettes d'impôts	271	119	134
Charges à payer et autres passifs courants	290	427	292
Total passif courants	10 358	9 627	8 895
Total passif	33 650	31 938	32 219

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012 (6 mois)	31 janvier 2011 (6 mois)	31 juillet 2011 (12 mois)
Chiffre d'affaires (Note 19)	11 264	10 853	22 324
Autres produits d'exploitation	366	247	807
Produits des activités ordinaires	11 630	11 100	23 131
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(239)	(161)	(347)
Autres services extérieurs	(2 236)	(2 246)	(4 571)
Charges de personnel	(5 837)	(5 604)	(12 003)
Impôts et taxes	(234)	(232)	(504)
Dotations aux amortissements et provisions	(221)	(315)	(735)
Autres charges d'exploitation nettes	(55)	10	(59)
Charges d'exploitation	(8 822)	(8 548)	(18 219)
Résultat opérationnel	2 808	2 552	4 912
Coût de l'endettement financier (Note 23)	--	--	
Produits financiers (Note 23)	225	117	244
Charges financières (Note 23)	(44)	(77)	(126)
Résultat financier (Note 23)	181	40	118
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	2 989	2 592	5 031
Impôts exigibles et différés (Note 20)	(756)	(735)	(1 518)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	42	78	116
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 274	1 935	3 629
attribuable aux :			
propriétaires de la Société	2 260	1 924	3 607
intérêts minoritaires	14	11	22
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 486 704	1 573 882	1 567 965
Résultat par action	1,32	1,22	2,30
Résultat dilué par action	1,52	1,22	2,30

C. Etat du résultat global

(en millions d'euros)	31 janvier 2012 (6 mois)	31 janvier 2011 (6 mois)	31 juillet 2011 (12 mois)
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(30)	13	(6)
Profits (pertes) actuariels sur IDR avec effet ID	(23)	8	39
Autres	2	2	(1)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(51)	23	32
Résultat de la période	2 274	1 935	3628
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	2 223	1 958	3660
Attribuables aux :			
- porteurs de capitaux propres de la Société	2 260	1 946	3638
- Intérêts minoritaires	14	12	22

D. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Ecarts de conversion	Réserves consolidées y compris résultat	Capitaux propres –attribuables aux propriétaires de la Société	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 juillet 09	8001	4	8 827	16 832	189	17 021
Distribution de dividendes			(678)	(678)	(18)	(696)
Etat du résultat global		32	3 034	3 066	18	3 084
Impact retraitements sur actions propres			(92)	(92)	--	(92)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			4	4	--	4
Impact du rachat des intérêts minoritaires polonais			(182)	(182)	(133)	(315)
Capitaux propres au 31 juillet 10	8 001	36	10 913	18 950	56	19 006
Distribution de dividendes			(756)	(756)	(18)	(774)
Etat du résultat global		(6)	3 644	3 638	22	3 660
Impact retraitements sur actions propres			(164)	(164)	--	(164)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			4	4	--	4
Capitaux propres au 31 juillet 11	8 001	30	13 641	21 672	60	21 732
Distribution de dividendes			(891)	(891)	(21)	(912)
Etat du résultat global		(30)	2 239	2 209	14	2 223
Impact retraitements sur actions propres			(2 013)	(2 013)		(2 013)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			(2)	(2)		(2)
Variation de périmètre			(33)	(33)		(33)
Autres		(12)	12	--		--
Capitaux propres au 31 janvier 12	8 001	(12)	12 953	20 942	53	20 995

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	2 260	1 924	3 607
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des minoritaires	14	11	22
Amortissements et provisions nettes des reprises	138	181	555
Impôts différés	60	82	(39)
QP dans le résultat des sociétés MEE	(41)	(78)	(116)
Dividendes reçus des sociétés MEE	40	34	33
Plus et moins values de cession	--	--	12
Autres	--	--	--
Variation des actifs et passifs courants :			
(Augmentation) diminution des créances d'exploitation	(2 576)	(1 920)	518
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	(123)	11	(11)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation	(35)	(356)	(215)
Augmentation (diminution) des produits constatés d'avance	672	636	296
Augmentation (diminution) des autres passifs	635	752	33
Flux net de trésorerie générés par l'activité	1 044	1 277	4 695
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(24)	(13)	(21)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(120)	(136)	(202)
Cessions d'immobilisations corporelles	2	6	--
Acquisition d'immobilisations financières	(9)	(10)	(9)
Cessions des immobilisations financières	4	12	7
Trésorerie sur variation de périmètre	(33)	--	--
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(180)	(141)	(225)
Dividendes versés	(21)	--	(755)
Avances reçues (Coface)	--	61	(140)
Rachat d'actions propres	(2 016)	--	(154)
Remboursements d'emprunts	--	--	--
Autres dont avances remboursables	(45)	(9)	61
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(2 082)	52	(988)
			3 482
Variation de trésorerie brute	(1 218)	1 188	
Incidences des variations de taux de change	(34)	13	(11)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(1 252)	1 201	3 471
Trésorerie en début d'exercice	21 118	17 647	17 647
Trésorerie en fin de période	19 866	18 848	21 118
Variation de trésorerie nette	(1 252)	1 201	3 471

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2012 ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des Commissaires aux comptes de la Société IGE+XAO et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 27 mars 2012.

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 NYSE Euronext Paris – Compartiment C.

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

Evénements significatifs de la période

Néant.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture de la période

Néant.

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

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers consolidés semestriels résumés au 31 janvier 2012 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 juillet 2011.

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

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

Au regard de ces critères, la Société IGE+XAO confirme la segmentation retenue antérieurement.

Note 4. Ecarts d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	IGE SA	IGE+XAO Netherlands	CAE Development	Compodata	IGE+XAO Suisse	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 09	68	111	231	394	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 10	68	111	231	394	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Variation de périmètre	394	--	--	(394)	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 11	462	111	231	--	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 12	462	111	231	--	--	18	822

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

Note 5. Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2012 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 09	144	195	46	64	5	454
Acquisitions	--	--	3	4	--	7
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	(13)	--	(13)
Reprise de la période	--	--	--	13	--	13
Dotations de la période	--	(195)	(21)	(13)	(3)	(233)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	(11)	--	--	1	--	(10)
Valeurs nettes au 31 juillet 10	132	--	28	56	2	218
Acquisitions	--	--	15	3	2	20
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--	--	--
Dotations de la période	(112)	--	(21)	(50)	(1)	(184)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	1	--	1
Valeurs nettes au 31 juillet 11	20	--	22	10	3	55
Acquisitions	--	--	4	13	7	24
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	(159)	(174)	--	(333)
Reprise de la période	--	--	159	174	--	333
Dotations de la période	--	--	(6)	(6)	(1)	(13)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 12	20	--	20	17	9	66

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

Note 6. Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2012 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 09	327	195	416	938
Acquisitions	4	41	74	119
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(72)	(133)	(205)
Dotations de la période	(19)	(67)	(163)	(249)
Reprise de la période	--	72	109	181
Reclassements	--	(31)	31	--
Effet de conversion	2	3	--	5
Valeurs nettes au 31 juillet 10	314	141	334	789
Acquisitions	--	132	70	202
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(25)	(104)	(129)
Dotations de la période	(19)	(66)	(140)	(225)
Reprise de la période	--	18	98	116
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	(1)	(1)	(2)
Valeurs nettes au 31 juillet 11	295	199	257	751
Acquisitions	13	47	--	60
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(23)	--	(23)
Dotations de la période	(10)	(41)	--	(51)
Reprise de la période	--	21	--	21
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	(1)	--	--	(1)
Valeurs nettes au 31 janvier 12	297	203	258	757

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Participation et avances Anyware Technologies	Dépôts et cautionnements	Avances remboursables – à recevoir	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 09	--	75	--	75
Acquisitions	--	7	--	7
Remboursement	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 10	--	82	--	82
Acquisitions	--	8	--	8
Remboursement	--	(10)	--	(10)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2011	--	80	--	80
Acquisitions	--	7	--	7
Remboursement	--	(2)	--	(2)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2012	--	85	--	85

Note 8. Société mise en équivalence

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

Société mise en équivalence en milliers d'euros	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
% de détention IGE+XAO	49%	49%	49%
Total actif	1 773	1 600	1 734
Chiffre d'affaires	596	688	1 271
Résultat net	128	226	237

Note 9. Clients et comptes rattachés

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Clients et comptes rattachés bruts	8 859	8 722	6 282
Dépréciation des créances Clients	(348)	(391)	(350)
Clients et comptes rattachés nets	8 511	8 331	5 932

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Provision à la date d'ouverture	350	446	446
Dotations de la période	60	85	130
Reprises utilisées en cours de période	(46)	(123)	(153)
Reprises non utilisées en cours de période	(16)	(17)	(73)
Variation de change	--	--	--
Provision à la date de clôture	348	391	350

Note 10. Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Créances d'impôt à recevoir	813	577	939
Total	813	577	939

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

Acomptes d'impôts 2011/2012 :	9
CIR 2011 + mois de janvier 2012 :	772
Autres crédits d'impôts :	32
Total	813

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

Note 11. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Stock et en-cours	102	127	105
Avances et acomptes	30	13	11
Créances sociales	25	10	19
Créances fiscales	427	223	264
Charges constatées d'avance	332	247	298
Autres	350	304	320
Total	1266	924	1 017

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

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	19 866	18 848	21 118

La trésorerie est placée :

- En SICAV de trésorerie au jour le jour ;
- Sur des comptes de dépôt à terme d'une durée maximale de 36 mois, contrats qui peuvent être arrêtés au terme de chaque trimestre après une période initiale de blocage maximale de 6 mois, sans pénalité sur capital et intérêts, et dont la rémunération est progressive, fixée par trimestre à l'origine et versée in fine ;
- Sur des comptes de bons à moyen terme négociables d'une durée maximale de 36 mois, contrats qui peuvent être arrêtés au terme de chaque trimestre après une période initiale de blocage maximale de 6 mois, sans pénalité sur capital et intérêts, et dont la rémunération est assise sur l'Euribor 3 mois, majorée d'une plus-value progressive acquise et versée trimestriellement.

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

Capital social

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

Réserves

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

Résultat par action

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	2 260	1 924	3 607
Nombre moyen pondéré d'actions	1 581 800	1 581 800	1 581 800
Résultat net par action	1,43	1,22	2,28
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 486 704	1 573 882	1 567 965
Résultat net par action ajusté	1,52	1,22	2,3

Note 14. Indemnités de départ en retraite et autres avantages

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (38% des effectifs du Groupe – 654K€) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 4,0% (4,5% au 31 janvier 2011)
- Taux de progression des salaires : 2,5%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : de 11%

Analyse de la dette actuarielle	en milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période :	577
Coût normal	10
Intérêts sur la dette actuarielle	26
Amortissement du coût des services passés	6
Pertes et gains actuariels générés	35
Dette actuarielle en fin de période	654

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (26% des effectifs du Groupe – 9 K€) ont également été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

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

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

Note 15. Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Avances remboursables	441	542	486
Total	441	542	486

Note 16. Eventualités

Les sociétés du Groupe sont impliquées dans des litiges généralement liés à leurs activités courantes. Il est parfois difficile d'évaluer le risque inhérent à ces litiges et procédures judiciaires qui restera à la charge des sociétés. La Direction d'IGE+XAO, après consultation de ses avocats et conseillers juridiques, estime, compte tenu de la situation des faits à ce jour, que le règlement de ces litiges n'aura pas d'incidence significative sur la situation financière et le résultat des opérations du Groupe, autre que celle déjà enregistrée au 31 janvier 2012 sous forme de provision.

Note 17. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Provision pour litiges	100	41	122
Total	100	41	122

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

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

Provision au 31 juillet 2009	--
Dotations	53
Reprises utilisées	--
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2010	53
Dotations	122
Reprises utilisées	(53)
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2011	122
Dotations	--
Reprises utilisées	(22)
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 janvier 2012	100

La provision pour litige constituée au 31 juillet 2011 a été utilisée sur la période pour la totalité de son montant.

Note 18. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 5,1 M€ au 31 janvier 2012, 4,8 M€ au 31 janvier 2011 et à 4,5 M€ au 31 juillet 2011. Ils correspondent à la part des contrats de maintenance non encore reconnue en chiffre d'affaires.

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

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

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

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

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

31 janvier 2012	Europe	Amérique	Asie	Total
(en milliers d'euros)				
Logiciels et développements	4 594	90	27	4 711
Maintenance	4 682	60	1	4 743
Formation et autres services	1 803	0	6	1 809
Total	11 079	150	34	11 263

31 juillet 2011	Europe	Amérique	Asie	Total
(en milliers d'euros)				
Logiciels et développements	8 697	286	97	9 080
Maintenance	9 036	120	--	9 156
Formation et autres services	3 982	106	--	4 088
Total	21 715	512	97	22 324

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

Note 20. Impôts

La charge globale d'impôts s'élève à 430 K€ au 31 janvier 2012. Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	364	66
Total	364	66

Charges d'impôts	
	en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base) sans prise en compte de l'impact du CIR en IFRS	2 663
Charge d'impôt théorique	917
Charge d'impôt réelle	431
Ecart sur l'impôt	486
Différence de taux d'imposition	70
Crédit d'impôts	333
Régularisation retenues à la source	82
Autres différences permanentes	1
Total	486

Le Groupe fiscal français se compose des sociétés suivantes :

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

Impôts différés

L'impôt s'analyse comme suit au 31 janvier 2012 :

(en milliers d'euros)	Base	Taux	IDA (IDP)
Participation	200	34,43%	69
Provision retraite	654	34,43%	225
Pertes (ID actifs sur pertes)	334	34,43%	115
Subventions à recevoir	42	34,43%	14
Autres décalages social / fiscal France	156	34,43%	40
Autres décalages social / fiscal Etranger	////	///////	30
Total			493

Crédit impôt recherche

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

Note 21. Instruments financiers

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

En milliers d'euros	31 janvier 2012		31 janvier 2011		31 juillet 2011	
	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs	Justes valeurs
Clients et comptes rattachés	8 511	8 511	8 331	8 331	5 932	5 932
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 866	19 866	18 848	18 848	21 118	21 118
Avances remboursables	441	441	542	542	486	486
Dettes fournisseurs	857	857	766	766	892	892

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

Actifs détenus jusqu'à échéance:

Le Groupe IGE+XAO n'en possède aucun.

Créances clients échues et non dépréciées

Les créances clients échues et non dépréciées se présentent ainsi au 31 janvier 2012 :

Créances clients en milliers d'euros et en TTC	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Créances non échues	6 843	7 553	4 315
Créances échues et non dépréciées < 60j	1 254	667	1 212
Créances échues et non dépréciées > 60j	414	111	405
Créances échues et dépréciées	348	391	350
Total	8 859	8 722	6 282

Prêts et créances émis par la Société:

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

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

Titres de participation :

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

Note 22. Secteurs opérationnels

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

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

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés françaises	11 602	10 905	22 863
Flux internes	Sociétés françaises	(3 362)	(3 030)	(6 363)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	8 240	7 875	16 500
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés étrangères	5 211	4 980	9 885
Flux internes	Sociétés étrangères	(2 187)	(2 002)	(4 061)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	3 024	2 978	5 824
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	11 264	10 853	22 324
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés françaises	2 069	1 844	3 588
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés étrangères	739	708	1 324
Résultat opérationnel courant contributif*	Groupe	2 808	2 552	4 912

- avant retraitement des soldes et transactions entre sociétés du Groupe

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	1 296	1 422	1 396
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	1 898	1 836	1 817
Flux internes			--	--
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	3 194	3 258	3 213

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Investissements	Sociétés françaises	55	104	133
Investissements	Sociétés étrangères	89	45	90
Investissements	Groupe	144	149	223
Dotations aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	107	216	442
Dotations aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	56	99	113
Dotations aux amortissements et provisions*	Groupe	163	315	555

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

Note 23. Risques, Produits financiers nets

Résultat financier

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

Produits financiers nets en milliers d'euros	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
Coût de l'endettement financier net	--	--	--
Résultat net de change	--	--	(19)
Produits nets sur cession de VMP	--	--	64
Plus-value de cession sur titres	--	--	--
Autres produits financiers	225	117	133
Autres charges financières	(44)	(77)	(60)
Total	181	40	118

Risques

Les principaux risques sont exposés dans les comptes annuels.

Note 24. Situation du programme de rachat d'actions

Par ailleurs, conformément à la norme IAS 34.16, est présentée ci-après la situation du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'Assemblée Générale du 31 janvier 2011 (du 1^{er} février 2011 au 31 janvier 2012 - autorisation renouvelée par l'Assemblée Générale du 31 janvier 2012) :

Nombre de titres détenus au 31 janvier 2012 :	95 096 à un prix moyen de 25,82 €
Nombre de titres détenus avec pour objectif la remise en échange :	79 090
Nombre de titres détenus avec pour objectif l'annulation:	12 291
Nombre de titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité :	3 715

INFORMATIONS	FLUX BRUTS CUMULES		POSITIONS OUVERTES					
	ACHATS	VENTES	AU JOUR DU DEPOT DE LA NOTE D'INFORMATION					
			POSITIONS OUVERTES A L'ACHAT			POSITIONS OUVERTES A LA VENTE		
			CALL ACHETES	PUT VENDUS	ACHATS A TERME	CALL VENDUS	PUT ACHETES	VENTES A TERME
Nombres de titres	94 584	7 364	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont destinés à la remise en paiement ou en échange	72 851	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont à annuler	12 291	--						
dont affectés au contrat de liquidité	9 442	--		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Cours moyen des transactions	24,91	25,16	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant*	2 356 087	185 278	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

* sans arrondi

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

Note 25. Engagements hors bilan

Ils s'analysent comme suit :

Engagements donnés En milliers d'euros	Montant	Moins d'un an	Plus d'un an
Caution Mayridis	100	--	100
Total	100	--	100

Formation

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

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

Note 26. Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 janvier 2012	31 janvier 2011	31 juillet 2011
France	115	127	115
Etranger	241	206	219
Total	356	333	324

Note 27. Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (en monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode ⁽¹⁾
<u>In France</u>							
IGE+XAO France	SA	338 514 987	6 089 930 €	Colomiers (31)	Société mère	Société mère	IG
IGE	SA	339 737 006	4 619 327 €	Colomiers (31)	99,1 %	99,1 %	IG
Winsoft Elec Diffusion	SNC	418 236 261	1 524 €	Paris (75)	100,0 %	99,9%	IG
EHMS	SAS	492 213 384	846 000 €	Colomiers (31)	50%	50%	IP
S2E	SAS	494 083 496	100 000 €	Colomiers (31)	49,9%	49,9%	IP
Mayridis Voyages	SARL	340 364 843	65 000 €	Toulouse (31)	99,9 %	99,9%	IG
<u>In the other countries</u>							
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 PLN	Cracovie (Pologne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Balkan	SARL	--	856 980 BGN	Sofia (Bulgarie)	100,0 %	100 %	IG
CAE Development	ApS	--	125 000 DKK	Birkerod (Danemark)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Italy	SRL	--	36 400 €	Bergamo (Italie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Iberica	SL	--	3 005 €	Madrid (Espagne)	99,0 %	99,0 %	IG
IGE + XAO UK	Ltd	--	120 100 GBN	Sheffield (Angleterre)	100,0 %	100%	IG
IGE+XAO North America	Ltd	--	100 CAD	Boucherville (Canada)	99,9 %	99,9 %	IG
IGE+XAO Netherlands	BV	--	18 151 €	Hoensbrock (Pays-Bas)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE + XAO Allemagne*	GmbH	--	25 000 €	Rastatt (Allemagne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO USA	Inc	--	10 USD	Dallas-Fort Worth (USA)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Switzerland	GmbH	--	20 000 CHF	Nidau (Suisse)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Chine**	Ltd.	--	100 000 USD	Nanjing (Chine)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE XAO Maroc	SARL	--	400 000 MAD	Casablanca (Maroc)	100,0%	100,0%	IG
IGE-XAO Tunisie	SARL	--	20 000 TND	Tunis (Tunisie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE-XAO Madagascar	SARL	--	50 000 000 MGA	Antananarivo (Madagascar)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Danmark	A/S	--	500 000 DKK	Birkerod (Danemark)	49,0 %	49,0 %	MEE

(1) IG : Intégration Globale

(2) MEE : Mise en équivalence

(3) IP : Intégration Proportionnelle

- * I.G.E + X.A.O. Software Vertriebs GmbH
 ** IGE+XAO Nanjing Ige Xao Electric Design Software Co. Ltd.

Le périmètre de consolidation est resté inchangé depuis le 1^{er} août 2011.

III. Principales transactions entre les parties liées

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2012 :

Actionnariat	Nombre d'actions		Nombre D'actions	Nombre De droits de vote	% Capital	% de droits de vote
	Droits de vote simple	Droits de vote double				
IRDI		326 594	326 594	653 188	20,65%	29,36%
Alain Di Crescenzo	900	167 675	168 575	336 250	10,66%	15,11%
Charles Baudron	31 000	110 000	141 000	251 000	8,91%	11,28%
Robert Grèzes	-	44 148	44 148	88 296	2,79%	3,97%
ICSO'1		82 673	82 673	165 346	5,23%	7,43%
Pierre Revel-Mouroz	-	1	1	2	0,00%	0,00%
Sanchez		2 715	2 715	5 430	0,17%	0,24%
SCI Beijing		1 200	1 200	2 400	0,08%	0,11%
Pierre Perroux		628	628	1 256	0,04%	0,06%
David Sabot		628	628	1 256	0,04%	0,06%
René-Yves Portel Dimitur Krustev		628 400	628 400	1 256 800	0,04% 0,03%	0,06% 0,04%
Autres personnes physiques françaises au nominatif	-	1 081	1 081	2 162	0,07%	0,10%
IGE+XAO (actions propres)	31 900 95 096	738 371	770 271 95 096	1 508 642	48,70% 6,01%	67,80% 0,00%
Nominatifs	126 996	738 371	865 367	1 508 642	54,71%	67,80%
Au porteur	716 433	-	716 433	716 433	45,29%	32,20%
Total	843 429	738 371	1 581 800	2 225 075	100,00%	100,00%

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

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

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

IV. Rapport semestriel d'activité

Sur le premier semestre 2011/2012, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe IGE+XAO a progressé de 3,8%, pour atteindre 11 264 268 euros contre 10 853 145 euros un an plus tôt. Cette croissance s'inscrit dans la tendance favorable observée sur l'exercice 2010/2011 et confirme le dynamisme retrouvé du marché des PME-PMI, en France en particulier.

Sur cette période, l'activité commerciale a en outre bénéficié des impacts positifs du lancement, fin 2011, des nouvelles versions des produits phares du Groupe incluant à la fois des innovations sensibles autour de « l'ingénierie collaborative » et des nouvelles interfaces utilisateurs alliant convivialité et performance.

Sur le plan de la rentabilité, le Groupe affiche un résultat opérationnel de 2 808 288 euros en hausse de 10,1% par rapport au premier semestre 2010/2011, soit une marge opérationnelle* de 24,9%. Cette progression s'explique tant par le niveau d'activité que par la qualité du modèle économique d'IGE+XAO. Enfin, le résultat net s'établit à 2 259 774 euros (+17,5%), soit une marge nette** de 20,1%.

Au niveau financier, IGE+XAO affiche une solide structure avec, au 31 janvier 2012, des capitaux propres qui s'élèvent à 21 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de près de 20 millions d'euros.

Fort de ses résultats et de ses solides fondamentaux, le Groupe poursuit son développement à l'international avec à la fois l'ouverture de sites dans de nouveaux pays (Turquie au 3^e trimestre) et le renforcement de sa présence dans des pays dans lesquels il est déjà implanté (USA, Chine). Parallèlement, IGE+XAO a décidé d'accélérer le déploiement de ses offres PLM (Product Lifecycle Management) Electrique dans les domaines de l'aéronautique, de l'espace et des transports. Enfin, conformément au « Business Plan » du Groupe, ces opérations s'accompagneront d'un niveau de rentabilité élevé.

* résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires.

** résultat net rapporté au chiffre d'affaires.

NB : Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2012 ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des Commissaires aux comptes de la Société IGE+XAO et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 27 mars 2012.

V. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011/2012

IGE+XAO S.A.

**Rapport des Commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle
2011/2012**

Période du 1er août 2011 au 31 janvier 2012
IGE+XAO S.A.
Immeuble "Le Pythagore" - 25 Boulevard Victor Hugo -
31770 Colomiers
Ce rapport contient 23 pages
Référence : CL - 092.046 RIFS

IGE+XAO S.A.

*Siège social : Immeuble "Le Pythagore" - 25 Boulevard Victor Hugo - 31770 Colomiers
Capital social : 6 089 930 euros*

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle **2011/2012**

Période du 1^{er} août 2011 au 31 janvier 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la Société IGE+XAO S.A., relatifs à la période du 1^{er} août 2011 au 31 janvier 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Toulouse, le 12 avril 2012

Marseille, le 12 avril 2012

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Christian Libéros

Bernard Paris