
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

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

I. – Attestation de l'émetteur

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes clos au 31 juillet 2007, 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 informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.»

Colomiers, le 22 novembre 2007

ALAIN DI CRESCENZO

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

II. - Comptes annuels consolidés.

A. Bilan consolidé

Actif (en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Ecart d'acquisition, nets (Note 3)	1 023	519	501
Immobilisations incorporelles, nettes (Note 4)	1 144	1 327	921
Immobilisations corporelles, nettes (Note 5)	1 231	1 296	1 370
Impôts différés actifs (Note 14)	229	128	42
Titres mis en équivalence	656	582	575
Autres actifs non courants (Note 6)	490	336	613
Total actifs non courants	4 773	4 188	4 022
Clients et comptes rattachés, nets	6 484	6 398	5 973
Autres actifs courants (Note 7)	956	998	1 023
Placements à court terme	1 063	1 247	645
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 194	8 947	8 326
Total actifs courants	18 697	17 590	15 967
Total actif	23 470	21 778	19 989
Passif (en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Capital (Note 8)	6 753	6 753	6 753
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	2 489	755	(365)
Ecart de conversion	33	21	4
Résultat de l'exercice	2 415	2 053	1 750
Total des capitaux propres du Groupe	13 601	11 493	10 053
Intérêts minoritaires	173	156	296
Total Capitaux propres	13 774	11 649	10 349
Participation des salariés	294	283	191
Retraite, indemnités de départ, prestations et avantages (Note 9)	331	232	179
Dettes financières – part à long terme (Note 11)	682	478	478
Produits constatés d'avance - part à long terme	122	122	794
Impôts différés passifs (Note 14)	163	192	105
Autres passifs non courants (Notes 12)	97	120	116
Total passifs non courants	1 689	1 427	1 863
Dettes fournisseurs	660	739	807
Personnel et comptes rattachés	1 453	1 287	1 144
Produits constatés d'avance (Note 13)	3 611	4 266	4 031
Autres dettes : part à court terme	115	114	151
Taxe sur le chiffre d'affaires et dettes d'impôts	1 984	2 072	1 442
Charges à payer et autres passifs courants	184	224	202
Total passif courants	8 007	8 702	7 777
Total passif	23 470	21 778	19 989

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Chiffre d'affaires	20 517	19 698	18 371
Autres produits d'exploitation	198	334	211
Produits des activités ordinaires	20 715	20 032	18 582
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(325)	(368)	(244)
Autres services extérieurs	(5 150)	(4 774)	(5 351)
Charges de personnel	(10 730)	(10 372)	(9 256)
Impôts et taxes	(541)	(437)	(537)
Dotations aux amortissements d'immobilisations	(731)	(833)	(477)
Dotations aux provisions, nettes	(0)		(105)
Autres charges d'exploitation, nettes	(1)	(141)	(34)
Charges d'exploitation, nettes	(17 478)	(16 925)	(16 004)
Résultat opérationnel courant	3 237	3 107	2 578
Coût de l'endettement financier net (Note 16)	--	134	60
Autres produits et charges financières (Note 16)	295	(205)	--
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	3 532	3 036	2 638
Impôts exigibles et différés (Note 14)	(1 176)	(1 021)	(863)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	86	30	61
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 442	2 045	1 836
attribuable aux :			
porteurs de capitaux propres de la société mère	2 415	2 053	1 750
intérêts minoritaires	(27)	(8)	86
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 660 070	1 656 969	1 668 188
Résultat par action	1,45	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	Réserves consolidées y compris résultat	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
Produits et charges enregistré(e)s en capitaux propres :						
Variation des écarts de conversion		22		22		22
Impact des écarts actuariels sur IDR			2	2		2
Résultat de la période			1 750	1 750	86	1 836
Sou-total – Produits et (charges) enregistré(e)s au titre de la période		22	1 752	1 774	86	1 860
Impact retraitement sur actions propres			67	67		67
Impacts retraitement options de rachat d'actions (IFRS2)			6	6		6
Distribution de dividendes			(283)	(283)		(283)
Variations de périmètre				--	(63)	(63)
Autres variations			(3)	(3)		(3)
Capitaux propres au 31 juillet 05	8 664	4	1 385	10 053	296	10 349
Produits et charges enregistré(e)s en capitaux propres :						
Variation des écarts de conversion		17		17	4	21
Impact des écarts actuariels sur IDR			6	6		6
Résultat de la période			2 053	2 053	(8)	2 045
Sou-total – Produits et (charges) enregistré(e)s au titre de la période		17	2 059	2 076	(4)	2 072
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)
Distribution de dividendes			(301)	(301)	(8)	(309)
Variations de périmètre					(128)	(128)
Autres variations			(2)	(2)		
Opérations de fusion Financelec						
Augmentation de capital						
Prime de fusion	2 088			2 088		2 088
Réduction de capital	12 359			12 359		12 359
Annulation prime de fusion	(2 088)			(2 088)		(2 088)
	(12 359)			(12 359)		(12 359)
Opérations de fusion Caouec						
Investissements						
Augmentation de capital	1 750			1 750		1 750
Prime de fusion	10 359			10 359		10 359
Réduction de capital	(1 750)			(1 750)		(1 750)
Annulation prime de fusion	(10 358)			(10 358)		(10 358)
Capitaux propres au 31 juillet 06	8 664	21	2 808	11 493	156	11 649

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Ecart de conversion	Réserves consolidées y compris résultat	Capitaux propres - part du Groupe -	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 juillet 06	8 664	21	2 808	11 493	156	11 649
Distribution de dividendes			(332)	(332)	(10)	(342)
Produits et charges enregistré(e)s en capitaux propres :						
Variation des écarts de conversion		12		12		12
Impact des écarts actuariels sur IDR			(25)	(25)		(25)
Résultat de la période			2 415	2 415	27	2 442
Sou-total – Produits et (charges) enregistré(e)s au titre de la période		12	2 390	2 402	27	2 429
Impact retraitement sur actions propres			25	25		25
Impacts retraitement options de rachat d'actions (IFRS2)			13	13		13
Capitaux propres au 31 juillet 07	8 664	33	4 904	13 601	173	13 774

D. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	2 415	2 053	1 750
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des minoritaires	27	(8)	86
Amortissements et provisions nettes des reprises	582	708	602
Impôts différés	(107)	25	42
QP dans le résultat des sociétés MEE	(86)	(30)	(61)
Dividendes reçus des sociétés MEE	13	23	8
Autres	(25)	5	
Variation des actifs et passifs courants :			
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	(1)	(425)	(160)
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	(120)	(311)	(149)
Augmentation (diminution) des fournisseurs, des comptes de personnel et comptes rattachés	(78)	788	1 125
Augmentation (diminution) des produits constatés d'avance	(665)	(408)	(462)
Augmentation (diminution) des autres passifs et part à court terme des dettes à long terme	231	90	
Flux net de trésorerie générés par l'activité	2 186	2 510	2 781
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement :			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(61)	(503)	(384)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(277)	(312)	(200)
Cessions d'immobilisations	37	8	44
Variation des autres immobilisations financières	(64)	72	--
Trésorerie nette sur variation de périmètre	(477)	(221)	(231)
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(842)	(956)	(771)
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement :			
Dividendes versés	(345)	(561)	(303)
Remboursements d'emprunts	(59)	(136)	(167)
Autres dont avances remboursables	100	365	64
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(304)	(332)	(406)
Variation de trésorerie brute	1 040	1 222	1 604
Incidences des variations de taux de change	25	1	30
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 065	1 223	1 634
Trésorerie en début d'exercice	10 194	8 971	7 337
Trésorerie en fin d'exercice	11 258	10 194	8 971
Variation de trésorerie nette	1 065	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 le NYSE Euronext (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 2007 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 19 octobre 2007.

Le périmètre de consolidation de la Société (voir note « Périmètre de consolidation ») comprend les comptes de la société 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.

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 en majorité.

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 qui ont été immobilisés.

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 qu'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.

Autres informations – La norme IFRS 7 portant sur « les Informations à fournir sur les instruments financiers » n'a pas été appliquée par anticipation (application obligatoire sur les exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2007).

Note 3. — Ecart d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	IGE SA (Ingedata)	IGE+XAO Netherlands	CAE Development	Compodata	IGE+XAO Suisse	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	68	202	231	--	--	18	519
Acquisitions	--	--	--	359	145	--	504
Cessions, nettes	--	--	--	--	--	--	--
Dotation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	68	202	231	359	145	18	1 023

Note 4. — Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2007 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 2006	420	778	34	83	12	1 327
Acquisitions	--	--	39	12	10	61
Variation de périmètre	--	--	--	--	2	2
Cessions, nettes	--	--	--	(1)	--	(1)
Dotation de la période	--	(194)	(21)	(21)	(10)	(246)
Effet de conversion	--	--	--	1	--	1
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	420	584	52	74	14	1 144

Pour les impacts des acquisitions de l'exercice, se reporter à la note 21 — Regroupements d'entreprises.

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 2006	379	296	621	1 296
Acquisitions	--	76	201	277
Variation de périmètre	--	--	52	52
Cessions, nettes	--	(2)	(11)	(13)
Dotation de la période	(21)	(151)	(226)	(398)
Effet de conversion	4	9	4	17
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	362	228	641	1 231

Note 6. — 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 2006	38	81	217	336
Acquisitions	72	3	200	274
Cessions, nettes	--	--	(121)	(121)
Dotations de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	110	84	296	490

Les titres acquis dans Anyware Technologies S.A (12,7%) ont fait l'objet d'une dépréciation compte tenu des informations à la disposition de la société et de leur impact qui en résulte sur cet actif. Parallèlement, IGE+XAO a pris part en janvier 2007 pour un montant de 72 K€ à la souscription d'un emprunt obligataire convertible en actions émis par la société Anyware Technologies à l'occasion d'une opération de refinancement à laquelle ont participé tous les actionnaires de la dite société au prorata de leur participation.

Note 7. — Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Stock et en-cours	73	86	170
Avances et acomptes	29	26	9
Créances sociales	14	13	4
Créances fiscales	284	216	249
Créances d'impôt à recevoir	24	112	182
Charges constatées d'avance	316	280	312
Autres	216	265	97
Total	956	998	1 023

Note 8. — 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.

La valeur des actions portées en diminution des capitaux propres s'élève respectivement à 1 229 K€ au 31 juillet 2007, 1 657 K€ au 31 juillet 2006 et à 1 668 K€ au 31 juillet 2005. Au cours de l'exercice 2005/2006, la variation provient essentiellement de l'annulation des actions propres générées par les opérations de fusion-absorption. Au cours de l'exercice 2006/2007, la variation provient des mouvements au sein du contrat de liquidité et de l'exercice d'option de rachat d'actions par les salariés (c.f. note 9) ;

Le nombre d'actions auto-détenues au 31 juillet 2007 s'élève à 93 940 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 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	2 415	2 053	1 750
Nombre moyen pondéré d'actions	1 754 000	1 754 000	1 754 000
Résultat net par action	1,38	1,17	1
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 660 060	1 656 969	1 668 188
Résultat net par action ajusté	1,45	1,24	1,05

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

Note 9. — Indemnités de départ en retraite et autres avantages

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (41% des effectifs du Groupe – 329 K€) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 5,01%
- Taux de progression des salaires : entre 3 et 5%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : de 9%

Analyse de la dette actuarielle	en milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période :	230
Coût normal	32
Intérêts sur la dette actuarielle	17
Amortissement du coût des services passés	12
Pertes et gains actuariels générés	38
Dette actuarielle en fin de période	329

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (29% des effectifs du Groupe – 3 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%

Un nouveau barème Syntec de détermination du nombre de mois de salaire au titre de l'indemnité a été introduit en 2004 dans le calcul des indemnités de départ en retraite. L'impact de ce changement de barème est une modification de régime conduisant à une augmentation de la dette actuarielle de 96 000 € qui, conformément à la norme IAS19, est reconnue par le résultat annuellement sur la durée résiduelle espérée moyenne d'activité qui est de 8 ans. Ainsi, au 31 juillet 2007, l'en-cours correspondant à un engagement hors bilan s'élève à 60 000 euros.

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 le Conseil d'administration, pour une durée de 38 mois, 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	(628)
Nombre d'options d'achat d'actions exercées	(3 140)
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables	4 396
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 ^{ième} 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 10. — 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 11. — Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Avances remboursables	682	478	478
Total	682	478	478

Note 12. — Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Provision pour litiges	27	100	100
Autres	70	20	16
Total	97	120	116

Note 13. — Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 3,7 M€ en juillet 2007, 4,3 M€ en juillet 2006 et 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 14. — Impôts

La charge globale d'impôts s'élève au 31 juillet 2007 à 985 K€ (déduction faite du Crédit Impôt Recherche d'un montant de 191 K€).

Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	1 092	(107)
Total	1 092	(107)

Charges d'impôts		en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base)		3 341
Charge d'impôt théorique		1 150
Charge d'impôt réelle		985
Ecart sur l'impôt		165
Différence d'imposition		21
Autres différences permanentes		(39)
Utilisation des déficits reportables		14
Pertes sans actif d'impôt		(22)
Crédit Impôt Recherche		191
Total		165

Le Groupe fiscal français se compose des sociétés suivantes :

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

Crédit impôt recherche

Le crédit impôt recherche 2005 a été sous-estimé d'un montant de 107 mille euros. Cet impact n'a pas été enregistré dans les comptes clos au 31 juillet 2007, la réclamation contentieuse n'ayant pas encore été adressée à l'administration fiscale à la date d'arrêté des comptes. Le crédit impôt recherche 2006 a été déterminé à partir de la base de crédit impôt recherche 2005 corrigée.

Impôts différés

L'impôt s'analyse comme suit au 31 juillet 2007 :

NATURE EN K€	Base	Taux	IDA	IDP
Participation	296	34,43%	68	(34)
Frais de recherche et développement	584	34,43%		201
Provision retraite	329	34,43%	70	(43)
Relations clients contractuelles	408	30,00%		125
Impôts différés actifs sur déficits	131	34,43%	45	
Autres décalages social / fiscal France	/////	34,43%	1	(86)
Autres décalages social / fiscal Etranger	////////	////////	45	--
Total	////////	////////	229	163

Note 15. — 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 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés françaises	21 580	21 146	19 490
Flux internes	Sociétés françaises	(6 665)	(6 653)	(5 741)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	14 915	14 493	13 749
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés étrangères	8 567	8 412	7 722
Flux internes	Sociétés étrangères	(2 965)	(3 207)	(3 100)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	5 602	5 205	4 622
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	20 517	19 698	18 371
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés françaises	2 651	3 120	2 323
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés étrangères	586	(12)	255
Résultat opérationnel courant contributif*	Groupe	3 237	3 108	2 578

- avant retraitement des soldes et transactions entre sociétés du Groupe

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	2 603	2 112	2 413
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	2 259	2 071	2 091
Flux internes		(88)	(123)	(524)
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	4 773	4 060	3 980

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Investissements	Sociétés françaises	313	1 208	985
Investissements	Sociétés étrangères	116	152	293
Investissements		429	1 360	1 278
Dotations aux amortissements et provisions	Sociétés françaises	494	506	381
Dotations aux amortissements et provisions	Sociétés étrangères	188	328	225
Dotations aux amortissements		682	834	605

Note 16. — 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 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Produits financiers, nets	295	123	148
Autres, nets	--	16	(88)
Total	295	134	60

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 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Dotations financières	--	205	--
Total	--	205	--

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 2007 peut être analysée de la façon suivante :

En milliers d'euros	\$	Sloties	Levas	Couronnes	\$ Canadiens	£
	Américains			Danoises		Sterling
	USD	PLN	BLN	DKK	CAD	GBP
Actifs	68	3 992	1270	2 201	456	22
Passifs	90	1 767	80	499	958	96
Position nette avant gestion	(22)	2 225	1190	1702	(502)	(74)
Position hors bilan	--	--	--	--	--	--
Position nette après gestion	(22)	2 225	1190	1702	(502)	(74)
Taux clôture	0,730	0,264	0,511	0,134	0,688	1,483
Position nette globale en €	(16)	587	608	228	(345)	(110)
Impact en K€ d'une variation d'1 centime d'euros	--	23	12	17	(5)	(1)

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 :

La société d'exploitation française du Groupe IGE+XAO achète des prestations de production de logiciels aux sociétés polonaise, bulgare et danoise du Groupe et vend aux sociétés polonaise et bulgare des logiciels et des prestations de maintenance à des fins de distribution.

- Angleterre, Danemark et Canada :

La société d'exploitation française du Groupe IGE+XAO vend 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 2007, 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.

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 (13,09 €) est nulle dans la mesure où la valeur au bilan des titres est largement inférieure à leur valeur de marché (23,64€ au 31 juillet 2007).

Note 17. — 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	162	--	162

Compodata

Le 26 décembre 2006, IGE+XAO a acquis 34% de la société Compodata SA pour un prix de 101 000 euros. En juillet 2007, IGE+XAO a racheté le solde des parts de la société conformément au protocole d'accord signé en janvier 2007.

De plus, la promesse réciproque d'achat et de vente est accompagnée d'une clause de variation de prix (à la hausse ou à la baisse) en fonction des variations constatées entre le chiffre d'affaires de l'année civile 2007 et les prévisions de chiffre d'affaires sur cette même période (variation à la hausse).

Le complément maximum de prix à verser au vendeur pourra s'élever à 102 000 €.

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 s'est élevé à 6 755 heures. Il n'a pas donné lieu à demande.

Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan ont été identifiés par tout moyen en possession de la Société (circularisation de tiers, suivi juridique,...).

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 18. — 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 2006/2007 se présente de la façon suivante (en €) :

REMUNERATIONS EN €	REMUNERATIONS BRUTES		AVANTAGES EN NATURE	JETONS DE PRESENCE	STOCK OPTIONS	TOTAL	INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE
	PARTIE FIXE	PARTIE VARIABLE					
	REMUNERATIONS	341 680					

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.

Monsieur Robert Grèzes est rémunéré par la société IGE+XAO en qualité de Directeur Solutions.

Ces personnes n'ont pas reçu de rémunération ou d'avantage en nature en provenance des autres filiales du Groupe.

La partie variable de la rémunération des dirigeants est assise sur leur activité propre et celle 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, Monsieur Alain Di Crescenzo percevra une indemnité contractuelle de licenciement de 18 mois de salaires bruts durant la première année de la reprise de son contrat de travail ou de 15 mois de salaires bruts si le licenciement est prononcé durant la deuxième année suivant la reprise de son contrat de travail ou au cours des années suivantes.

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.

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

La loi du 21 août 2007 indique que le versement d'éléments de rémunération, indemnités, avantages doit être subordonné au respect de conditions liées aux performances du bénéficiaire appréciées au regard de celles de la société. Cette règle est déjà appliquée en ce qui concerne la détermination de la partie variable de la rémunération des dirigeants dans la mesure où elle est liée à la réalisation du chiffre d'affaires annoncé et à l'augmentation de la rentabilité du Groupe et à l'approbation effective des comptes. De plus, aucune indemnité de sortie n'est due en cas de faute grave ou lourde ainsi qu'en cas de démission.

Le Comité de rémunération a par ailleurs été saisi pour analyser le contenu des contrats et vérifier leur conformité avec cette nouvelle loi.

Note 19. — Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
France	124	117	127
Etranger	199	238	222
	323	355	349

Note 20. — 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	6 752 900 €	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
Compodata	SA	393 627 062	45 000 €	Chatillon (91)	100,0 %	100,0 %	IG
EHMS	SAS	492 213 384	600 000 €	Colomiers (31)	50%	50%	IP
S2E	SAS	494 083 496	100 000 €	Colomiers (31)	49,9%	47%	IP
Mayridis Voyages	SARL	340 364 843	222 650 €	Toulouse (31)	99,9 %	99,9%	IG
<u>In the other countries</u>							
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 sloties	Cracovie (Pologne)	78,3 %	78,3 %	IG
IGE+XAO Balkan CAE Development	SARL ApS	-- --	438 174 levas 125 000 DKK	Sofia (Bulgarie) Birkerod (Danemark)	100,0 % 100,0 %	100 % 100,0 %	IG 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 €	Hoensbrock (Pays-Bas)	100,0 %	100,0 %	IG
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
IGE+XAO Switzerland	GmbH	--	20 000 CHF	Nidau (Suisse)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Danmark	A/S	--	500 000 DKK	Birkerod (Danemark)	49,0 %	49,0 %	MEE

Les principales évolutions dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} août 2006 sont les suivantes :

- Rachat du distributeur Hibatech GmbH en août 2006,
- Liquidation de la société SEE Planet SA en novembre 2006,
- Création des sociétés EHMS (août 2006) et S2E (janvier 2007) en partenariat respectivement avec les Groupes Labinal et Sogéclair,
- Rachat de la société Compodata en décembre 2006 et juillet 2007.

(1) IG : Intégration Globale

(2) MEE : Mise en équivalence

Note 21. — Regroupement d'entreprises

Au cours de l'exercice 2006/07, IGE+XAO a fait deux acquisitions :

- Ibatech GmbH, distributeur suisse, racheté à 100% avec date d'effet au 1^{er} août 2006 soit en début d'exercice.
- En décembre 2006, IGE+XAO a pris le contrôle de Compodata et a acquis le solde de la société en juillet 2007 conformément au protocole d'accord signé en janvier 2007.

Les goodwill dégagés de ces transactions et qui résultent de la différence entre le montant versé et à verser et la juste valeur des actifs nets acquis sont attribuables au capital humain de la société acquise et aux synergies attendues de ces acquisitions. L'écart dégagé sur l'acquisition du distributeur suisse est définitif, celui dégagé sur l'acquisition de la société Compodata est provisoire.

Sur l'exercice 2006/2007, la contribution de ces deux sociétés acquises aux produits des activités ordinaires et au résultat net consolidé est non significative eu égard aux seuils de significations du Groupe.

Contributions au 31 juillet 2007 (en milliers d'euros)	Compodata	IGE+XAO Suisse
Total Bilan	426	95
Chiffre d'affaires	293	104
Résultat d'exploitation	43	(32)

Note 22. — Principales transactions entre les parties liées

L'actionnariat du Groupe IGE+XAO est le suivant au 31 juillet 2007 :

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	41 375	285 219	326 594	611 813	18,62%	25,73%
Di Crescenzo Alain	0	164 371	164 371	328 742	9,37%	13,83%
Baudron Charles	2 065	159 446	161 511	320 957	9,21%	13,50%
Grèzes Robert	1 311	47 766	49 077	96 843	2,80%	4,07%
ICSO'1	26 399	56 274	82 673	138 947	4,71%	5,84%
Pierre Revel-Mouroz	0	1	1	2	0,06%	0,08%
Autres personnes au nominatif	1 725	3 681	5 406	9 087	0,31%	0,38%
	72 875	717 757	790 632	1 508 389	45,08%	63,44%
IGE+XAO (ACTIONS PROPRE)			93 940		5,36%	0,00%
Nominatifs	72 875	717 757	884 572	1 508 389	50,43%	63,44%
AU PORTEUR	869 428	0	869 428	869 428	49,57%	36,56%
TOTAL	942 303	717 757	1 754 000	2 377 817	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.

Note 23. — Evénements significatifs de la période et événements post-clôture

Evénements significatifs de l'exercice

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.

En décembre 2006, IGE+XAO a pris le contrôle de Compodata et a acquis le solde de la société en juillet 2007 conformément au protocole d'accord signé en janvier 2007.

En janvier 2007, IGE+XAO a pris part pour un montant de 72 K€ à la souscription d'un emprunt obligataire convertible en actions émis par la société Anyware Technologies à l'occasion d'une opération de refinancement à laquelle ont participé tous les actionnaires de la dite société au prorata de leur participation.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture

La filiale IGE+XAO en Chine a été officiellement créée le 16 août 2007.

III. Comptes sociaux au 31 juillet 2007

A. – Bilan social

Actif (en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Immobilisations incorporelles nettes	46	61
Immobilisations corporelles nettes	129	108
Immobilisations financières nettes	9 353	8 807
Actif immobilisé	9 528	8 976
Stocks et en-cours	4	8
Clients et comptes rattachés	470	425
Autres créances	1 258	1 717
Charges constatées d'avance	158	124
Valeurs mobilières de placement	607	813
Disponibilités	1 619	560
	4 116	3 647
Total actif	13 644	12 623

Passif (en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Capital	6 753	6 753
Prime d'émission	1 911	1 911
Réserve l'égale	335	285
Autres réserves	2 471	2 130
Report à nouveau	104	(168)
Résultat de l'exercice	1 470	994
Capitaux propres	13 044	11 905
Provisions pour risques et charges	49	46
Emprunts et dettes financières	--	1
Dettes en compte courant	3	3
Fournisseurs et comptes rattachés	151	250
Dettes fiscales et sociales	309	287
Autres dettes	88	131
Dettes	551	672
Total passif	13 644	12 623

B. Compte de résultat social

(en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Chiffre d'affaires net France et export	2 461	2 557
Autres produits d'exploitation	25	36
Produits d'exploitation	2 486	2 593
Autres services extérieurs	(1 285)	(1 272)
Charges de personnel	(1 053)	(1 215)
Impôts et taxes	(93)	(74)
Dotations aux amortissements et provisions	(49)	(42)
Autres charges d'exploitation	(1)	(2)
Charges d'exploitation	(2 481)	(2 605)
Résultat d'exploitation	5	(12)
Résultat financier	1 535	1 090
Résultat exceptionnel	89	(8)
Impôts sur les résultats	(123)	(42)
Participation	(36)	(33)
Résultat net	1 470	995

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. — Affectation du résultat de l'exercice

Le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 juillet 2007 de la Société IGE+XAO s'établit à 1 469 885€. Après affectation à la réserve légale d'un montant de 73 494 € correspondant au minimum légal de 5% du bénéfice, le solde représente un bénéfice disponible de 1 396 391 €.

Il est ensuite proposé la distribution d'une somme globale de 385 880€ qui sera prélevée sur le bénéfice de l'exercice. La somme distribuée permettra le paiement d'un dividende de 0,22 centimes d'euro par action contre 20 et 18 centimes d'euro respectivement en 2006/2005 et 2005/2004.

Le solde d'un montant de 1 010 511€ sera porté en « Autres réserves ».

Note 3. — Evénements significatifs de l'exercice et événements post-clôture

Evénements significatifs de l'exercice

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.

En décembre 2006, IGE+XAO a pris le contrôle de Compodata et a acquis le solde de la société en juillet 2007 conformément au protocole d'accord signé en janvier 2007.

En janvier 2007, IGE+XAO a pris part pour un montant de 72 K€ à la souscription d'un emprunt obligataire convertible en actions émis par la société Anyware Technologies à l'occasion d'une opération de refinancement à laquelle ont participé tous les actionnaires de la dite société au prorata de leur participation.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture

La filiale IGE+XAO en Chine a été officiellement créée le 16 août 2007.

Note 4. 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 5. Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/07/06	AUGMENT°	CESSIONS	31/07/07
VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS		DE LA PERIODE	DE LA PERIODE	
Frais d'établissement, de recherche et développement	59	--	--	59
Autres immobilisations incorporelles	193	--	56	137
Valeurs brutes	252	..	56	196

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/07/06	AUGMENT°	CESSIONS	31/07/07
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		DE LA PERIODE	DE LA PERIODE	
EN MILLIERS D'EUROS				
Frais d'établissement, de recherche et développement	(5)	(12)	--	(17)
Autres immobilisations incorporelles	(186)	(3)	56	(133)
Amortissements	(191)	(15)	56	(150)
Valeurs nettes	61	--	--	46

Note 6. Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31/07/06	AUGMENT°	CESSIONS	31/07/07
VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS		DE LA PERIODE	DE LA PERIODE	
Installations techniques, matériel et outillage	22	--	(4)	18
Installations générales, aménagements divers	115	--	--	115
Matériel de transport	47	53	(3)	97
Matériel divers	82	5	(2)	85
Valeurs brutes	266	58	(9)	315

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31/07/06	AUGMENT°	CESSIONS	31/07/07
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		DE LA PERIODE	DE LA PERIODE	
EN MILLIERS D'EUROS				
Installations techniques, matériel et outillage	(22)	--	4	(18)
Installations générales, aménagements divers	(61)	(11)	--	(71)
Matériel de transport	(27)	(16)	--	(42)
Matériel divers	(49)	(7)	2	(54)
Amortissements	(157)	(34)	6	(185)
Valeurs nettes	109	--	--	130

Note 7. 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>	--	--	--	--	--
Frais de recherche et de développement	--	--	--	--	--
Autres immobilisations incorporelles	--	--	--	--	--
TOTAL	--	--	--	--	--
<i>Immobilisations corporelles</i>					
Installations techniques, matériel et outillage	--	--	--	--	--
Installations générales, et aménagement divers	11	--	--	--	--
Matériel de transport	16	--	--	--	--
Matériel divers	7	--	--	--	--
TOTAL	34	--	--	--	--
Amortissements	34	--	--	--	--

Note 8. Tableau de variation des immobilisations financières

IMMOBILISATIONS FINANCIERES VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS	31/07/06	AUGMENT° DE LA PERIODE	CESSIONS DE LA PERIODE	31/07/07
Titres de filiales et participations	8 414	1 070	(307)	9 176
Créances rattachées à des participations	26		(26)	--
Actions propres	1 048	10		1 058
Prêts et autres	8	74	(2)	80
Valeurs brutes	9 496	1 154	(335)	10 314
DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES EN MILLIERS D'EUROS	31/07/06	AUGMENT° DE LA PERIODE	CESSIONS DE LA PERIODE	31/07/07
Provision / titres Mayridis	(310)	--	26	(284)
Provision /titres IGE+XAO UK	(26)	(26)		(52)
Provision /titres IGE+XAO Canada	--	(270)	--	(270)
Provision/ titres Anyware	(355)	--		(355)
Provisions	(691)	(296)	26	(961)
Valeurs nettes	8 805			9 353

Les titres IGE+XAO UK et IGE+XAO North America ont fait l'objet de dépréciation respectivement pour 26 K€ et 270 K€, compte tenu des indications objectives de perte de valeur de ces actifs.

Concernant les titres de Mayridis Voyages une reprise de provision sur titres a été passée pour 26K€.

Note 9. Etat des créances et des dettes

ECHEANCES DES CREANCES	MONTANT BRUT 31/07/06	MONTANT BRUT 31/07/07	CREANCES A MOINS D'UN AN	CREANCES A + D'UN AN
VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS				
Créances rattachées à des participations	26	72	72	--
Autres immobilisations financières	8	7	7	--
Créances de l'actif immobilisé	34	79	79	--
Stocks et en-cours	8	4	4	--
Avances et acomptes	18	13	13	--
Clients et comptes rattachés	384	430	430	--
Etats, impôts et taxes	207	53	53	--
Créances sociales	--	2	2	--
Groupe et associés	1 280	1 170	1 170	--
Débiteurs divers	232	34	35	--
Ecart de conversion actif	23	26	26	--
Charges constatées d'avance	124	158	158	--
Actif circulant	2 276	1 890	1 891	--
Total	2 310	1 970	1 970	--

ECHEANCES DES DETTES	MONTANT BRUT 31/07/06	MONTANT BRUT 31/07/07	DETTES A MOINS D'UN AN	DETTES A + D'UN AN
VALEURS BRUTES EN MILLIERS D'EUROS				
Emprunts – établissement de crédit	1	--	--	--
Avances et acomptes	--	--	--	--
Fournisseurs et comptes rattachés	223	127	127	--
Groupe et associés	44	3	3	--
Dettes fiscales et sociales	287	309	309	--
Autres dettes	117	88	88	--
Ecart de conversion passif	27	24	24	--
Produits constatés d'avance	--	--	--	--
Total	699	551	551	--

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

Note 10. 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	8 783	393	--
Créances rattachées à des participations	--	73	--
Prêts	--	--	--
Autres titres immobilisés	--	--	--
Autres immobilisations financières	--	--	--
TOTAL IMMOBILISATIONS	8 783	466	--
Avances et acomptes versés sur commandes	--	--	--
Créances	--	--	--

Créances clients et comptes rattachés	429	--	--
Autres créances	--	--	--
Capital souscrit appelé non versé	--	--	--
TOTAL CREANCES	429	--	--
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	19	--	--
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	--	--	--
Autres dettes	--	--	--
TOTAL DETTES	19	--	--

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT EN MILLIERS D'EUROS	MONTANTS CONCERNANT les entreprises liées	MONTANTS CONCERNANT les entreprises avec lesquelles la société à un lien de participation
Chiffre d'affaires	2 391	--
Autres achats et charges externes		--
Dividendes reçus	1 514	--
Autres produits financiers	35	--
Autres charges financières	3	--

Note 11. Valeurs mobilières de placement et actions propres

Les valeurs mobilières de placement se composent comme suit au 31 juillet 2007 :

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT ET ACTIONS PROPRES EN MILLIERS D'EUROS	31/07/07	31/07/06
Parts de SICAV	486	692
Actions propres	121	121

Au 31 juillet 2007, 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 30 545 et 2 057 actions pour un prix d'achat moyen de 5,24 €.

Le cours moyen des actions IGE+XAO au cours du mois de juillet 2007 s'est élevé à 24,10 € ; les actions propres inscrites en valeurs mobilières de placement ne font donc pas l'objet de dépréciation au 31 juillet 2007.

Note 12. Etat des provisions

PROVISIONS EN MILLIERS D'EUROS	31/07/06	AUGMENT° DE LA PERIODE	CESSIONS DE LA PERIODE	31/07/07
Provision pour dépréciation de titres	691	296	(26)	961
Provisions pour dépréciation des créances clients douteuses	--			
Provision pour pertes de change	23	3	--	26
Provision pour pension de retraite	23			23
Provisions pour risques et charges	--			
Provisions	737			1 010

Note 13. Etat des produits à recevoir

PRODUITS A RECEVOIR EN MILLIERS D'EUROS	31/07/07	31/07/06
Créances clients et comptes rattachés :		
Clients factures à établir	163	374
TOTAL	163	374
Autres créances :		
Créances à recevoir	--	--
TOTAL	--	--
Disponibilités :		
Intérêts compte à terme à recevoir	--	--
TOTAL	--	--
TOTAL	163	374

Note 14. Etat des charges à payer

CHARGES A PAYER EN MILLIERS D'EUROS	31/07/07	31/07/06
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit		
Intérêts courus sur emprunt	--	--
Intérêts courus à payer	--	--
TOTAL	--	--
Dettes fournisseurs et comptes rattachés :		
Fournisseurs factures non parvenues	86	74
TOTAL FOURNISSEURS	86	74
Dettes fiscales et sociales :		
Provision congés payés	58	38
Personnel autres charges	27	34
Organismes Sociaux à payer	47	42
Etat charges à payer	11	8
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES	143	122
Autres dettes :		
Divers charges à payer	--	90
TOTAL AUTRES DETTES	--	90
TOTAL	229	286

Note 15. Etat des charges et produits constatés d'avance

Aucun produit constaté d'avance n'est comptabilisé au 31/07/2007.

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	31/07/07	31/07/06
EN MILLIERS D'EUROS		
Charges constatées d'avance	158	124
TOTAL	158	124

Note 16. Ventilation du chiffre d'affaire

CHIFFRE D'AFFAIRES	31/07/07	31/07/06
EN MILLIERS D'EUROS		
Activité opérationnelle	69	18
Prestations administratives	2 391	2 539
TOTAL	2 460	2 557

Note 17. Autres produits d'exploitation

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	31/07/07	31/07/06
EN MILLIERS D'EUROS		
Autres produits	--	--
Transferts de charges	25	36
TOTAL	25	36

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

Note 18. Charges et produits financiers

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	31/07/07	31/07/06
EN MILLIERS D'EUROS		
Dotations aux provisions		
- dépréciation des titres participation	(296)	(231)
- dépréciation des VMP		
- risque de change		
- risques financiers sur Mayridis	--	(23)
TOTAL DES DOTATIONS	(296)	(254)
Reprises de provisions	26	24
TOTAL DES REPRISES	26	24
Abandons de créances aux filiales		
- Canadienne	--	--
- Allemande	--	--
- Anglaise	--	--
- Mayridis	--	--
	--	--
TOTAL DES ABANDONS	--	--
Dividendes reçus	1 514	1 201
Autres charges et produits financiers	291	119
TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS	1 805	1 320
TOTAL	1 535	1 090

Note 19. Détail des charges et produits exceptionnels

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	31/07/07	31/07/06
EN MILLIERS D'EUROS		
Résultat sur cessions	70	(9)
Autres produits exceptionnels	19	1
TOTAL	89	(8)

Note 20. 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 2006 et le 31 juillet 2007, le montant de la provision pour participation s'élève à 36 K€.

Note 21. Droit individuel a 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 823 heures. Il n'a pas donné lieu à demande.

Note 22. Composition du capital social

CATEGORIES DE TITRES	NOMBRE DE TITRES				
	VALEUR NOMINALE EN €	AU DEBUT DE L'EXERCICE	CREES OU REMBOURSEES PENDANT L'EXERCICE	CONVERTIES PENDANT L'EXERCICE	EN FIN D'EXERCICE
Actions vote simple	3,85	953 438	--	--	
Actions vote double	3,85	703 530	--		
Sans droit de vote (actions propres)	3,85	97 032			

Note 23. Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNES	MONTANT	MOINS D'1 AN	DE 1 A 5 ANS
EN MILLIERS D'EUROS			
Effets escomptés non échus	--	--	--
Avals, cautions, garanties (Mayridis)	121	--	121
Caution véhicule IGE+XAO Iberica	25	--	25
Engagements de crédit bail mobilier	--	--	--
Engagements de crédit bail immobilier	--	--	--
Engagements en matière de pensions, retraites et assimilés	77	--	77
TOTAL	223	--	223

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.

Compodata

Le 26 décembre 2006, IGE+XAO a acquis 34% de la société Compodata SA pour un prix de 101 000 euros. En juillet 2007, IGE+XAO a racheté le solde des parts de la société conformément au protocole d'accord signé en janvier 2007.

De plus, la promesse réciproque d'achat et de vente est accompagnée d'une clause de variation de prix (à la hausse ou à la baisse) en fonction des variations constatées entre le chiffre d'affaires de l'année civile 2007 et les prévisions de chiffre d'affaires sur cette même période (variation à la hausse).

Le complément maximum de prix à verser au vendeur pourra s'élever à 102 000 €.

Note 24. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes d'administration de la Société IGE+XAO pour l'exercice 2006/2007 se présente de la façon suivante (en €) :

REMUNERATIONS EN €	REMUNERATIONS BRUTES		AVANTAGES EN NATURE	JETONS DE PRESENCE	STOCK OPTIONS	TOTAL
	PARTIE FIXE	PARTIE VARIABLE				
	259 445	61 822	22 641	--	--	343 908

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 2007 s'analyse comme suit :

INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE EN €	EN €
Alain Di Crescenzo	15 923
Charles Baudron	29 086

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 25. 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 le Conseil d'administration, pour une durée de 38 mois, 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	(628)
Nombre d'options d'achat d'actions exercées	(3 140)
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables	4 396
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 26. Risques de change

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

Note 27. Risques de taux

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

Au 31 juillet 2007, IGE+XAO ne dispose pas d'emprunt bancaire. IGE+XAO n'utilise aucun instrument de taux.

Note 28. 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.

Note 29. 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 ^o en €	CA En devises	Résultat En devises	Dividendes En €	Observations
IGE SA	4 619 327	3 146 941	99,13	4 800 732	4 800 732	87 965	--	15 905 515 EUR	1 801 147	1 501 925	Siège social : Colomiers SIREN : 399 737 006
WINSOFT ELEC											Siège social : Colomiers
DIFFUSION SNC	1 524	(70)	90,00	1 372	1 372	--	--	2 719 064 EUR	--	--	Siège social : Colomiers SIREN : 418 236 261
MAYRIDIS SARL											Siège social : Colomiers
COMPODATA	65 000	(18 747)	99,94	330 480	46 285	--	121 000	216 291 EUR	11 779	--	Caution donnée / APS Dernier exercice clos :
S2E CONSULTING	45 000	120 564	100,00	497 700	497 700			546 637 EUR	161 606	--	31 décembre 2006
EHMS	100 000	(1 929)	50%	46 990	46 990	43 000		395 326 EUR	1 929	--	Siège Social : Blagnac SIREN : 494 083 496
IGE+XAO Z.O.O.											Siège Social : Colomiers
POLOGNE	600 000	(261 981)	50%	300 000	300 000			72 600 EUR	(261 981)	--	SIREN : 492 213 384
IGE+XAO EURL	279 436	297 036	72,53	468 251	468 251	--	--	8 799 299 PLN	188 373 PLN	--	Siège social : Cracovie
BALKAN											
CAE DEVPT APS											
DENMARK	438 174	153 060	100,00	420 665	420 665	--	--	1 212 635 BGN	166 343 BGN	--	Siège social : Sofia
IGE+XAO A/S											
DENMARK	16 752	212 895	100,00	351 129	351 129	--	--	3 780 862 DKK	230 123 DKK	--	Siège social : Birkerod
IGE+XAO GMBH	67 008	489 688	49,00	587 986	587 986	--	--	6 773 406 DKK	1 330 251 DKK	25 080	Siège social : Birkerod
ALLEMAGNE											
IGE+XAO	25 001	149 259	100,00	25 000	25 000	--	--	1 333 081 EUR	80 791 EUR	--	Siège social : Rastatt
IBERICA											
IGE+XAO SRL											
ITALIE	3 005	193 176	99,00	3 049	3 049	--	25 000	820 096 EUR	135 473 EUR	--	Caution donnée / CB voiture Siège social : Madrid
IGE+XAO LTD											
(UK)	36 400	175 176	95,00	33 310	33 310	--	16 000	1 424 244 EUR	77 934 EUR	--	Siège social : Bergame
IGE+XAO NORTH											
AMERICA	146	(110 376)	100,00	152	100	112 114	--	106 213 GBP	(10 933) GBP	--	Siège social : Sheffield
IGE+XAO BV											
IGE+XAO USA	70	(396 730)	99,90	56	(214)	233 335	--	453 323 CAD	(84 202) CAD	--	Siège social : Boucherville
IGE+XAO USA	18 151	123 128	100,00	691 475	691 475	--	--	945 114 EUR	(38 860) EUR	--	Siège social : Hoensbroek
IGE+XAO USA	10	(15 385)	100,00	10	10	44 418	--	85 930 USD	(10 331) USD	--	Siège social : Dover (Delaware)
IGE+XAO											
SWITZERLAND	12 107	30 604	100,00	225 000	225 000	--	--	168 648 CHF	(54 448) CHF	--	Siège social : Nidau
TOTAL	//////		//////	8 783 357	8 498 840	520 832	162 000	//////	//////	1 527 005	
ANYWARE											
TECHNOLOGIES	308 590	1 209 204	12,70	392 920	0	--	--	2 725 161	(281 822)	--	Dernier exercice clos : 31 décembre 2006

Note 30. 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 2007, le résultat fiscal du Groupe s'élève à 3 193 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 2007, les comptes consolidés ont été établis selon les normes IFRS.

Effectif moyen

Effectif Equivalent Temps Plein	31 juillet 2007	31 juillet 2006
IGE+XAO S.A.	19	19
Total	19	19

IV. – Rapport de gestion

A. Examen de la situation financière et des résultats du Groupe

Note 1. Evolution du Groupe

Le Groupe IGE+XAO avec ses filiales de production et de commercialisation, situées principalement en Europe ainsi qu'en Amérique du Nord, représente aujourd'hui près de 48 500 licences vendues à travers le monde.

Au cours de l'exercice 2006/2007, IGE+XAO a poursuivi sa stratégie de développement avec l'acquisition de la Société Compodata, la création de deux joint-ventures en collaboration avec des partenaires industriels et commerciaux (c.f. ci-après) et la création d'une filiale en Chine.

Principales données opérationnelles

Le tableau ci-joint présente pour les exercices clos les 31 juillet 2007, 2006 et 2005 les principales données opérationnelles du Groupe retraitées aux normes IFRS :

En K€	2006/2007	2005/2006	2004/2005
Chiffre d'affaires	20 517	19 698	18 371
Autres produits d'exploitation dont crédit impôt recherche	197	334	211
Charges d'exploitation	17 478	16 925	16 004
dont charges de personnel	10 730	10 372	9 256
Résultat opérationnel courant	3 237	3 107	2 578
Résultat financier	294	134	60
Dotations financières	--	(205)	--
Impôts exigibles et différés	(1 176)	(1 021)	(863)
Résultat de l'ensemble consolidé	2 442	2 045	1 836
Résultat net - part du Groupe	2 415	2 053	1 750

Situation au 31 juillet 2007

Sur l'exercice 2006/2007, la performance du Groupe est significative avec un résultat opérationnel courant s'élevant à 3 237 271 euros en hausse de 4,2% et un résultat net part du Groupe atteignant 2 415 019 euros en progression de 17,6%. La rentabilité nette atteint 11,8% du chiffre d'affaires contre 10,4% en 2005/2006.

Parallèlement, IGE+XAO conforte sa situation financière avec une absence d'endettement bancaire à long terme, une trésorerie de 11,3 millions d'euros et des capitaux propres de 13,8 millions d'euros. Cette structure financière saine confère au Groupe la capacité de conduire sa stratégie de développement. Ainsi, sur l'exercice, IGE+XAO a été particulièrement dynamique sur les axes de développement suivants :

- L'élargissement du portefeuille « produits » avec la création de la société EHMS en joint-venture avec la société Labinal (création et commercialisation d'une suite logicielle pour la fabrication de harnais électriques) et le rachat de la société Compodata (éditeur de configuration de systèmes complexes).
- Le développement de nouveaux services avec la création de la société S2E CONSULTING (prestations de diagnostic, de conseil et d'assistance dédiées à l'ingénierie des systèmes et aux processus de conception électrique) en joint-venture avec la société Sogéclair.

- L'amélioration de la couverture commerciale internationale du Groupe avec l'ouverture d'un bureau puis d'une filiale en Chine (en août 2007).

Sur l'exercice 2006/2007, eu égard aux seuils du Groupe, la contribution de ces nouvelles sociétés aux produits des activités ordinaires et au résultat net consolidé est non significative.

Enfin, et conformément à la politique mise en place par le Groupe IGE+XAO, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale Annuelle la distribution d'un dividende par action de 0,22 euro contre 0,20 euro en 2005/2006.

Situation au 31 juillet 2006

Sur l'exercice 2005/2006, IGE+XAO poursuit son développement avec un chiffre d'affaires de 19 698 405 € en hausse de 7,2% par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits d'exploitation correspondent essentiellement au crédit impôt recherche net qui, en normes IFRS, est intégré dans les produits du résultat opérationnel. Le crédit impôt recherche net s'élève à 298 K€ en 2005/06 contre 100 K€ en 2004/05.

Les charges d'exploitation en hausse de 5,75% sont bien maîtrisées. L'augmentation nette des charges de personnel est de 12%. Hors impact de l'activation de charges de personnel (sous forme de frais de Recherche et Développement), cette augmentation est de 8% et s'explique notamment par l'augmentation annuelle de la masse salariale (4%), l'imputation des charges de personnel de la société Financelec (3%), l'accroissement de la participation en France en liaison avec l'augmentation du crédit impôt recherche (1%). Les efforts portés sur la maîtrise des autres achats et services externes ont permis de compenser en partie les augmentations décrites.

Sur le plan de la rentabilité, la performance de la Société est significative avec un bénéfice opérationnel s'élevant à 3 107 699 euros en hausse de 20,5% et un résultat net part du Groupe atteignant 2 052 946 euros en progression de 17,3%. La marge nette atteint 10,4% du chiffre d'affaires, s'inscrivant ainsi au-delà de la fourchette de 8% à 10% initialement annoncée par la direction du Groupe.

Parallèlement, IGE+XAO conforte sa situation financière avec une absence d'endettement bancaire à long terme, une trésorerie de 10 193 927 euros (8 970 715 euros en 2004/2005) et des capitaux propres de 11 649 114 euros (10 348 618 euros en 2004/2005).

Cette structure financière saine confère au Groupe la capacité de réaliser ses objectifs de développement tant techniques que commerciaux. Ainsi, en 2005/2006, le Groupe a accru sa présence à l'international avec le rachat de son distributeur suisse Hibatec GmbH, la création d'une filiale commerciale aux Etats-Unis et l'ouverture d'un bureau de représentation en Chine. Des contrats commerciaux significatifs ont été signés avec notamment Schneider Electric en juin 2006 et Embraer tout dernièrement en octobre 2006. Sur le plan technique, IGE+XAO a poursuivi ses efforts importants en recherche et développement visant en particulier la commercialisation d'une offre intégrée capable de gérer le cycle de vie d'une installation électrique (PLM).

Situation au 31 juillet 2005

L'année 2004/2005 a été particulièrement intense avec la signature d'un contrat commercial de plus de 1,5 million d'euros sur deux ans avec le Groupe Eurocopter. Sur la même période, IGE+XAO a conclu des partenariats majeurs notamment avec les sociétés Weidmüller et Moeller Electric. Le premier vise l'intégration des matériels de connectique Weidmüller dans l'offre logicielle IGE+XAO ainsi que la mise en place de synergies commerciales. Le second réside dans la fourniture par IGE+XAO d'un logiciel de réalisation de plans électriques à destination des clients Moeller Electric.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'est élevé à 18 371 K€ en hausse de 10% par rapport à l'exercice précédent. Sur le plan de la rentabilité, le résultat d'exploitation a atteint 2 578 K€. La maîtrise des charges d'exploitation permet d'amortir l'impact prévu de l'augmentation de la masse salariale (17,5%). Dans le même temps, l'effectif moyen du Groupe a progressé de 22%.

Le résultat financier a connu en 2004/2005 une nette diminution liée à la dégradation du cours du dollar en cours d'exercice.

Le résultat de l'ensemble consolidé s'est élevé à 1 836 K€ et le résultat net part du Groupe à 1 750 K€.

La marge nette s'est améliorée et a atteint 9,5% du chiffre d'affaires, s'inscrivant ainsi au-delà de 8%, objectif annoncé par la direction du Groupe.

Note 2. Principales données du bilan et fluctuations

Les tableaux ci-joints présentent pour les exercices clos les 31 juillet 2007, 2006 et 2005 les principales données du bilan ainsi que les flux de trésorerie afférents :

(en milliers d'euros)	ACTIF		
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Actifs non courants	4 773	4 188	4 022
Actifs courants	18 697	17 590	15 967
dont Disponibilités	11 257	10 194	8 971
ACTIF	23 470	21 778	19 989

(en milliers d'euros)	PASSIF		
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Capitaux propres	13 774	11 649	10 349
Passifs non courants	1 689	1 427	1 863
Passifs courants	8 007	8 702	7 777
PASSIF	23 470	21 778	19 989

(en milliers d'euros)	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	
	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Total – Part du Groupe - 31 juillet 2005	10 053	
Résultat net	2 053	
Charges et produits comptabilisés directement dans les capitaux propres	23	
Impact retraitement sur actions propres	(304)	
Impacts retraitement options de rachat d'actions (IFRS2)	14	
Impact retraitement sur frais de fusion	(43)	
Distribution de dividendes	(301)	
Autres variations	(2)	
Impact de la fusion absorption de Financelec		
Augmentation de capital	2 088	
Prime d'émission	12 359	
Réduction de capital	(2 088)	
Annulation de la prime d'émission	(12 359)	
Impact de la fusion absorption de Caouec Investissements		
Augmentation de capital	1 750	
Prime d'émission	10 359	
Réduction de capital	(1 750)	
Annulation de la prime d'émission	(10 359)	
Autres	(2)	
Total – Part du Groupe - 31 juillet 2006	11 493	
Résultat net	2 415	
Charges et produits comptabilisés directement dans les capitaux propres	25	
Impact retraitement sur actions propres	26	
Impacts retraitement options de rachat d'actions (IFRS2)	13	
Distribution de dividendes	(332)	
Autres	(39)	
Total – Part du Groupe - 31 juillet 2007	13 601	

Les investissements

Les investissements du Groupe sont constitués pour l'essentiel de dépenses consacrées aux développements de nouveaux logiciels ou nouvelles fonctionnalités. Ces investissements réalisés majoritairement sur les fonds propres de la Société sont comptabilisés directement dans les charges de l'entreprise. Certains de ces investissements bénéficient d'aides sous la forme d'avances remboursables ou de subventions d'exploitation. Ils peuvent dans ce cas et lorsqu'ils répondent aux exigences tant de suivi technique que d'opportunités commerciales, être immobilisés le temps de leur mise effective sur le marché. Les dépenses ainsi activées sont amorties sur 4 ans.

Investissements en matériels

Les investissements courants du Groupe consistent essentiellement en matériel informatique (ordinateurs, serveurs, périphériques,...). Ils s'analysent comme suit sur la période couverte par les informations financières historiques :

(en milliers d'euros)	ACQUISITIONS		
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Acquisitions d'immobilisations corporelles	368	312	583

L'équipement moyen nécessaire par personne se situe à environ 1 500 euros (matériel informatique) avec une obsolescence technologique rapide (environ 4 ans).

Investissements financiers

Les principales évolutions dans le périmètre de consolidation depuis le 31 juillet 2007 sont les suivantes :

- Rachat du distributeur Hibatech GmbH en août 2006,
- Liquidation de la société SEE Planet SA en novembre 2006,
- Création des sociétés EHMS (août 2006) et S2E (janvier 2007) en partenariat respectivement avec les Groupes Labinal et Sogéclair,
- Rachat de la société Compodata en deux étapes : en décembre 2006 et juillet 2007.

L'endettement financier

Il est non significatif sur les périodes analysées.

Flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	VARIATION DE TRESORERIE		
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Flux sur l'exploitation	2 186	2 510	2 781
Flux sur investissements	(842)	(956)	(771)
Flux sur opérations de financements	(304)	(332)	(406)
Incidences des variations de taux de change	25	1	30
Variation de trésorerie nette	1 065	1 223	1 634
Trésorerie en début d'exercice	10 194	8 971	7 337
Trésorerie en fin d'exercice	11 258	10 194	8 971
Variation de trésorerie nette	1 065	1 223	1 634

La trésorerie est en hausse depuis 4 ans, son niveau est passé de 4,8 M€ en juillet 2003 à 11,3 M€ en juillet 2007. Cette situation résulte des flux de trésorerie générés par l'activité et en particulier du développement de l'activité traditionnelle couplée avec la réalisation de projets et contrats avec des grands comptes.

Les flux sur investissements correspondent principalement au renouvellement courant des immobilisations corporelles (338 mille euros), aux opérations d'investissement effectuées sur la période (rachat de Compodata notamment). Aucun frais de R&D n'a été immobilisé sur l'exercice 2006/2007.

Situation et ressources de financement

L'endettement du Groupe à moyen et long terme est non significatif :

(en milliers d'euros)	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Emprunts bancaires – part à plus d'un an	--	--	--
Avances remboursables	682	478	478
Trésorerie	11 257	10 194	8 971

La situation du Groupe en matière d'endettement net (Endettement brut diminué de l'ensemble de la trésorerie) permet à IGE+XAO d'envisager des opportunités de croissance tant internes qu'externes. Le Groupe souhaite poursuivre la politique de financement de la croissance externe appliquée par le passé : financement conjoint par l'utilisation de fonds propres et recours à l'endettement, voire par l'intermédiaire d'opérations en capital.

Le crédit impôt recherche 2005 a été sous-estimé d'un montant de 107 mille euros. Cet impact n'a pas été enregistré dans les comptes clos au 31 juillet 2007, la réclamation contentieuse n'ayant pas encore été adressée à l'administration fiscale à la date d'arrêté des comptes. Le crédit impôt recherche 2006 a été déterminé à partir de la base de crédit impôt recherche 2005 corrigée.

Note 3. Activités en matière 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 liés aux 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, économiques et de suivi 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 faisant 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.

Les frais de recherche et de développement s'élèvent à 4,5 M€ contre 4,4 M€ en 2005/2006 soit 22% du chiffre d'affaires. Ces données traduisent l'important effort consacré au développement et à l'industrialisation des produits.

Sur les trois dernières années, les efforts de recherche et développement ont principalement porté sur : l'adaptation des modules et logiciels aux nouvelles demandes des utilisateurs (nouvelles fonctions métiers) aux nouvelles technologies informatiques (Windows®, Bases de Données, Nouvelles architectures ...) et aux évolutions des métiers des clients du Groupe :

- La conception de harnais électriques: après avoir répondu aux besoins des industriels en matière de CAO Electrique des outils de production, le Groupe IGE+XAO s'est lancé dans la conception et le développement d'une suite logiciels dédiée à la conception des installations électriques embarquées (avions, hélicoptères, automobile, simulateurs de vol,...);
- La fabrication de harnais électriques : en 2007, les Groupes IGE+XAO et Labinal ont créé la société EHMS dont l'objet est d'éditer un logiciel dédié à fabrication de harnais électriques ;
- Le développement d'une offre intégrée aux logiciels Dassault Systèmes ;
- Le développement d'une suite logicielle dédiée au marché de la Construction ;

- La communication avec les autres logiciels : IGE+XAO s'est fixé comme objectif de faire communiquer ses produits avec la plupart des logiciels de CAO Mécanique, de DAO généraliste ou de gestion de données techniques.

Plus particulièrement, l'augmentation des coûts de R&D sur les quatre dernières années résulte principalement de la volonté d'IGE+XAO d'accélérer ses développements dans le domaine de la conception de harnais.

Note 4. Événements significatifs de l'exercice et événements importants survenus depuis la date de clôture

Événements significatifs de l'exercice

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 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.

En décembre 2006, IGE+XAO a pris le contrôle de Compodata et a acquis le solde de capital de la société en juillet 2007 conformément au protocole d'accord signé en janvier 2007.

En janvier 2007, IGE+XAO a pris part pour un montant de 72 K€ à la souscription d'un emprunt obligataire convertible en actions émis par la société Anyware Technologies à l'occasion d'une opération de refinancement à laquelle ont participé tous les actionnaires de la dite société au prorata de leur participation.

Événements importants survenus depuis la date de clôture

La filiale IGE+XAO Chine a officiellement été créée le 16 août 2007.

B. Examen de la situation financière et des résultats de la société IGE+XAO

La Société IGE+XAO exerce les activités suivantes :

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

Note 1. Événements significatifs de l'exercice et événements importants survenus depuis la date de clôture

Voir ci-avant « Événements significatifs de l'exercice et événements importants survenus depuis la date de clôture » du Groupe IGE+XAO.

Note 2. Données opérationnelles et issues du bilan

(en milliers d'euros)	COMPTE DE RESULTAT		
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Chiffre d'affaires	2 461	2 557	2 001
Charges d'exploitation	(2 481)	(2 605)	(2 099)
Résultat d'exploitation	5	(12)	(58)
Résultat financier	1 535	1090	955
Résultat net	1 470	995	910

(en milliers d'euros)	ACTIF		
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Actif immobilisé	9 528	8 975	8 667
Actif circulant	4 116	3 647	3 395
ACTIF	13 644	12 622	12 062

(en milliers d'euros)	PASSIF		
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Capitaux propres	13 044	11 905	11 464
Autres dettes	600	717	598
PASSIF	13 644	12 622	12 062

Le résultat financier s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	COMPTE DE RESULTAT		
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2005
Dotations aux provisions :			
▪ dépréciation des titres participation	(296)	(231)	(20)
▪ dépréciation des VMP	--	--	--
▪ risque de change	(85)	(23)	(24)
▪ risques financiers sur Mayridis Voyages	--	--	--
Total des dotations	(381)	(254)	(44)
Total des reprises	87	24	19
Dividendes reçus	1 514	1 201	913
Autres charges et produits financiers	315	119	67
Total autres charges et produits financiers	1 829	1 320	980
RESULTAT FINANCIER	1 535	1 090	955

Les titres IGE+XAO UK et IGE+XAO North America ont fait l'objet de dépréciation respectivement pour 26 K€ et 270 K€, compte tenu des indications objectives de perte de valeur de ces actifs.

Concernant les titres de Mayridis Voyages une reprise de provision sur titres a été passée pour 26K€.

Note 3. Affectation du résultat de l'exercice

Le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 juillet 2007 de la Société IGE+XAO s'établit à 1 469 885€. Après affectation à la réserve légale d'un montant de 73 494 € correspondant au minimum légal de 5% du bénéfice, le solde représente un bénéfice disponible de 1 396 391 €.

Il est ensuite proposé la distribution d'une somme globale de 385 880€ qui sera prélevée sur le bénéfice de l'exercice La somme distribuée permettra le paiement d'un dividende de 0,22 centimes d'euro par action contre 20 et 18 centimes d'euro respectivement en 2006/2005 et 2005/2004.

Le solde d'un montant de 1 010 511€ sera porté en « Autres réserves ».

Il est rappelé que compte tenu du nouveau régime fiscal des distributions applicable à compter du 1^{er} janvier 2005, aucun avoir fiscal ne sera attaché à cette distribution de dividendes quelle que soit la personne

bénéficiaire des dividendes. Les dividendes perçus par des personnes physiques donneront lieu à un abattement de 40%.

Par ailleurs, les actions détenues par la Société IGE+XAO, au jour de la mise en paiement du dividende ne donnant pas droit au dividende, les sommes correspondant au dividende de ces actions seront affectées au poste "Report à nouveau".

Note 4. Dividendes distribués au titre des trois exercices précédents

Conformément aux dispositions légales (article 243 bis du Code Général des Impôts), le dividende versé aux actionnaires de la Société au cours des trois derniers exercices clos a été le suivant :

(en milliers d'euros)	DIVIDENDE PAR ACTION	AVOIR FISCAL PAR ACTION
Exercice clos le 31 juillet 2004	0,17€	---
Exercice clos le 31 juillet 2005	0,18€	---
Exercice clos le 31 juillet 2006	0,20€	---

Note 5. Conventions visées a l'article l 225-38 du code de commerce

Conformément à l'article L.225-40 du Code de commerce, les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce seront soumises à l'approbation de l'assemblée.

Il est précisé qu'au cours de l'exercice écoulé la Société IGE+ XAO a conclu deux nouvelles conventions autorisées lors des séances du conseil en date du 6 septembre 2006 et du 27 mars 2007.

Les Commissaires aux Comptes ont été dûment avisés de ces conventions qu'ils ont décrites dans leur rapport spécial.

Note 6. Dépenses et charges non déductibles

Au 31/07/2007, un montant de 16 222 € de charges non déductibles des bénéfices assujettis à l'impôt sur les sociétés au sens de l'article 39-4 du Code Général des Impôts a été comptabilisé.

Note 7. Nomination des co-commissaires aux comptes

Les mandats de co-commissaires aux comptes titulaire et suppléant du cabinet Ernst& Young et de Monsieur Franck Astoux venant à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale, il a été proposé de nommer en remplacement le cabinet KPMG représenté par Monsieur Christian Liberos en qualité de commissaire aux comptes titulaire et Monsieur Saint Pierre en qualité de suppléant pour une période de six années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée qui sera appeler à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2013.

Note 8. Jetons de présence

En rémunération de leur activité, les administrateurs ne peuvent recevoir qu'une somme fixe annuelle dite jetons de présence afin de les remercier pour leur assiduité et leur participation aux conseils.

Seule l'assemblée est compétente pour fixer le montant des jetons de présence du Conseil et généralement cette décision est prise lors de l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos.

Les jetons de présence sont déductibles des bénéfices imposables de la Société dans la mesure où ils n'excèdent pas 5% du produit obtenu en multipliant la moyenne des rémunérations déductibles attribuées aux 10 ou 5 personnes les mieux rémunérées par le nombre des membres composant le Conseil.

Les jetons de présence ne sont pas soumis aux cotisations sociales sauf ceux qui sont attribués au Président et au Directeur Général.

Le Conseil souhaite que cette possibilité de rémunérer les administrateurs non rémunérés par le Groupe soit examinée par l'Assemblée. Il est donc proposé à l'assemblée d'attribuer la somme globale de 3 000 euros par

an pour l'exercice en cours et pour les exercices ultérieurs, la modification du montant ou la suppression des jetons de présence devant être à nouveau approuvée par l'assemblée.

Note 9. Autorisation d'achat et de vente de ses propres actions par la Société et autorisation d'annulation de ses propres actions

S'agissant du rachat d'actions, il est demandé aux actionnaires d'autoriser le Conseil d'administration à acquérir des actions de la Société dans la limite de 10% du nombre d'actions composant le capital social de la Société conformément à l'article L225-209 du Code de Commerce, cette limite légale comprenant les actions auto-détenues par la Société dans le cadre des précédentes autorisations de rachat d'actions propres.

La loi 2005-842 du 26 juillet 2005 a supprimé la note d'information visée par l'AMF sur les programmes de rachat d'actions. L'information préalable du public se fait par un descriptif du programme qui doit être publié préalablement à la réalisation du programme. L'acquisition des actions doit respecter les dispositions édictées par le Règlement Européen 2273/2003 et par l'AMF, savoir :

- rachats d'actions réalisés en vue d'opérations de croissance externe notamment fusion, ou offre publique d'échange
- rachats d'actions effectués dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement et respectant les principes énoncés dans la charte de déontologie de l'AFEI

Enfin, dans le même temps, il convient d'obtenir la possibilité de réduire le capital par voie d'annulation des actions achetées par la société (article L 225-209 alinéa 7).

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article L 225-211 du Code de commerce et dans le cadre des autorisations données lors des différentes assemblées générales ordinaires (la dernière datant du 4 août 2006) d'intervenir sur le marché des actions de la Société, en vue des objectifs décrits dans notre plan de rachat d'actions, il est précisé que 93 940 (5,36%) actions de la Société étaient détenues par la Société au 31 juillet 2007.

Les mouvements sur l'exercice 2006/2007 s'analysent comme suit :

INFORMATIONS	FLUX BRUTS CUMULES			POSITIONS OUVERTES					
	ACHATS	VENTES	TRANSFERTS	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	16 291	18 305	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres destinés à la remise en paiement ou en échange ou à être cédés ou annulés	1 388	--	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au contrat de liquidité	14 813	15 165	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont titres affectés au bénéfice du personnel salarié	--	3 140	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Cours moyen des transactions	24 ,07 €	20,69 €	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant	390 034€	378 693€	--	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

Les opérations d'achats et de ventes ont été affectées en totalité à l'objectif d'animation du cours de bourse. Aucune action n'a été annulée.

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

Répartition par objectif des titres détenus au 31 juillet 2007

INFORMATIONS	MONTANTS
Pourcentage de capital auto détenu:	5,36%
Nombre d'actions annulées au cours des 24 derniers mois	0
Nombre de titres détenus en portefeuille	
dont titres destinés à la remise en paiement ou en échange	61 338
dont titres affectés au contrat de liquidité	2 057
dont titres affectés au bénéfice du personnel salarié	30 545
Valeur comptable du portefeuille au 31 juillet 2007 en €	1 229 277
Valeur de marché du portefeuille au 31 juillet 2007 en €	2 220 742

C. Stratégie et tendances

L'objectif du Groupe IGE+XAO est de devenir le standard mondial de la conception assistée par ordinateur dédiée à l'électricité. Pour ce faire, la stratégie du Groupe à moyen terme s'appuie sur quatre axes majeurs :

- L'innovation qui se manifeste notamment au niveau de la politique de R&D du Groupe (21,8% du chiffre d'affaires en 2006/2007),
- l'ouverture de nouveaux marchés tant sur le plan commercial avec la création de nouvelles filiales notamment aux USA et en Asie que sur le plan technologique avec lancement de nouvelles lignes de produits et de services (PLM, Bâtiment, Fabrication de harnais, Consulting ...)
- le renforcement des partenariats dans la continuité des actions développées en 2006/2007,
- les opérations de croissances externes visant à consolider la position du Groupe sur le marché de la CAO Electrique ou à apporter des offres complémentaires (acquisition de la société Compodata en 2007).

D. Politique de risque

Note 1. 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 2007 peut être analysée de la façon suivante :

En milliers	\$	Sloties	Levas	Couronnes	\$ canadiens	£
	américains			danoises		Sterling
	USD	PLN	BLN	DKK	CAD	GBP
Actifs	68	3 992	1270	2 201	456	22
Passifs	90	1 767	80	499	958	96
Position nette avant gestion	(22)	2 225	1190	1702	(502)	(74)
Position hors bilan	--	--	--	--	--	--
Position nette après gestion	(22)	2 225	1190	1702	(502)	(74)
Taux clôture	0,730	0,264	0,511	0,134	0,688	1,483
Position nette globale en €	(16)	587	608	228	(345)	(110)
Impact en milliers d'euros d'une variation d'1 centime d'euros	--	23	12	17	(5)	(1)

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 :

La société d'exploitation française du Groupe IGE+XAO achète des prestations de production de logiciels aux sociétés polonaise, bulgare et danoise du Groupe et vend aux sociétés polonaise et bulgare des logiciels et des prestations de maintenance à des fins de distribution ainsi que de la formation.

- Angleterre, Danemark et Canada :

La société d'exploitation française du Groupe IGE+XAO vend aux filiales du Groupe ou à des clients finaux des logiciels, des prestations de maintenance ainsi que de la formation.

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

Note 2. Risque de taux

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

Au 31 juillet 2007, 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.

Note 3. 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 et de comptes à terme qui sont revendues à la date de chaque arrêté comptable.

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 (13,09 €) est nulle dans la mesure où la valeur au bilan des titres est largement inférieure à leur valeur de marché (23,64 € au 31 juillet 2007).

E. Informations diverses concernant le capital

Note 1. Identité des principaux actionnaires de la Société à la clôture de l'exercice social

L'information a été établie sur la base des notifications reçues par la Société en application de l'article L 233-7 du Code de commerce.

Au dernier jour de l'ouverture de l'exercice social clos le 31 juillet 2007, la situation était la suivante:

	% DU CAPITAL	% DE DROITS DE VOTE
2 à 5 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Société de Participations Techniques et Financières ▪ Siparex ▪ Proxinvest ▪ ICSO'1 ▪ Robert Grezes ▪ Tocqueville 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Société de Participations Techniques et Financières ▪ Siparex ▪ Robert Grezes ▪ Tocqueville
5 à 10 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ AXA Investment Managers Private Equity Europe ▪ Alto Invest ▪ Charles Baudron ▪ Alain Di Crescenzo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ AXA Investment Managers Private Equity Europe ▪ Alto Invest ▪ ODYSSEE Venture ▪ ICSO'1
10 à 15 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ODYSSEE Venture 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Charles Baudron ▪ Alain Di Crescenzo
15 à 20 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ IRDI Midi-Pyrénées 	--
20 à 25 %	--	--
25 à 33 1/3 %	--	<ul style="list-style-type: none"> ▪ IRDI Midi-Pyrénées
33 1/3 à 50 %	--	--
50 à 66 2/3 %	--	--
66 2/3 % à 90%	--	--
90 à 95 %	--	--
Plus de 95 %	--	--

La société de gestion de fonds Alto Invest a franchi en hausse le seuil de 7% des actions et de 5% des droits de vote le 10 juillet 2007.

La société de gestion de fonds Tocqueville a franchi en hausse le seuil de 2% des actions et de 2% des droits de vote le 5 juin 2007.

Au dernier jour de l'ouverture de l'exercice social clos le 31 juillet 2006, la situation était la suivante :

	% DU CAPITAL	% DE DROITS DE VOTE
2 à 5 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Société de Participations Techniques et Financières ▪ Siparex ▪ Proxinvest ▪ ICSO'1 ▪ Robert Grezes 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Société de Participations Techniques et Financières ▪ Siparex ▪ Robert Grezes
5 à 10 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ AXA Investment Managers Private Equity Europe ▪ Alto Invest ▪ Charles Baudron ▪ Alain Di Crescenzo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ AXA Investment Managers Private Equity Europe ▪ ODYSSEE Venture ▪ ICSO'1
10 à 15 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ODYSSEE Venture 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Charles Baudron ▪ Alain Di Crescenzo
15 à 20 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ IRDI Midi-Pyrénées 	--
20 à 25 %	--	--
25 à 33 1/3 %	--	<ul style="list-style-type: none"> ▪ IRDI Midi-Pyrénées
33 1/3 à 50 %	--	--
50 à 66 2/3 %	--	--
66 2/3 % à 90%	--	--
90 à 95 %	--	--
Plus de 95 %	--	--

La société de gestion de fonds Odyssee Venture a franchi en hausse les seuils de 8% et 10% des actions respectivement le 10 mars 2006 et le 16 juin 2006 ainsi que les seuils de 5% et de 6% des droits de vote respectivement le 28 octobre 2005 et le 10 avril 2006.

La société de gestion de fonds Alto Invest a franchi en hausse le seuil de 5% des actions le 28 avril 2006.

La société de gestion de fonds Proxinvest a franchi en hausse le seuil de 2% des actions le 28 avril 2006.

Le 28 février 2006, IGE+XAO a absorbé les sociétés holding Financelec et Caouec Investissement.

Au dernier jour de l'exercice social clos le 31 juillet 2005, la situation était la suivante :

	% DU CAPITAL	% DE DROITS DE VOTE
2 à 5 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Société de Participations Techniques et Financières ▪ ODYSSEE Venture ▪ Siparex 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Société de Participations Techniques et Financières ▪ ODYSSEE Venture ▪ Siparex
5 à 10 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ AXA Investment Managers Private Equity Europe 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ AXA Investment Managers Private Equity Europe
10 à 15 %	--	--
15 à 20 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ IRDI Midi-Pyrénées 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ IRDI Midi-Pyrénées
20 à 25 %	--	--
25 à 33 1/3 %	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Financelec 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Financelec
33 1/3 à 50 %	--	--
50 à 66 2/3 %	--	--
66 2/3 % à 90%	--	--
Plus de 90 %	--	--

La société de gestion de fonds Siparex a franchi en hausse le seuil de 2% des actions le 29 juillet 2005

La société de gestion de fonds AXA Investment Managers Private Equity Europe a franchi en hausse le seuil de 5% des actions et des droits de vote le 15 août 2003 puis a franchi en baisse ce même seuil le 12 janvier 2005.

La société de gestion de fonds Odysée Venture a franchi en hausse les seuils de 4%, 5% et 6% des actions respectivement les 5 juillet 2004, 30 septembre 2004 et le 10 janvier 2005 et le seuil de 4% des droits de vote le 5 novembre 2004.

Aucun autre actionnaire ne possède, à la connaissance de la Société, plus de 2 % du capital social ou des droits de vote à la clôture de l'exercice.

A la connaissance de la Société, aucune autre modification significative dans la détention du capital social ou des droits de vote n'est intervenue au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2007.

Note 2. Etat de la participation des salariés au capital social

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.

CARACTERISTIQUES DU PLAN D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS	ATTRIBUTION N°1
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	(628)
Nombre d'options d'achat d'actions exercées	(3 140)
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables	5 024
Prix de souscription en euros	9,80

CARACTERISTIQUES DU PLAN D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS	ATTRIBUTION N°2
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	3 008
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

Note 3. Détails des options de souscription ou d'achat d'actions consenties au cours de l'exercice 2006/2007 envers les Mandataires sociaux

Néant

Note 4. Options consenties aux salariés non Mandataires sociaux les mieux allotés au cours de l'exercice 2006/2007

Néant

Note 5. Evolution du cours du titre au cours de l'exercice écoulé

Au titre des exercices 2006/2007 et 2005/2006, nous avons pu suivre l'évolution du cours de l'action de la Société IGE+XAO, de la manière suivante :

MOIS	NOMBRE DE TITRES ECHANGES	CAPITAUX EN K€	COURS LE PLUS BAS EN €	COURS LE PLUS HAUT EN €	COURS MOYEN EN €
08/05	7390	203	27,2	28,0	27,5
09/05	19 061	526	26,4	28,9	27,4
10/05	17932	438	22,7	26,6	24,8
11/05	11754	302	24,1	27,3	25,5
12/05	23 047	559	23,6	25,9	24,4
01/06	11 264	273	23,9	25,0	24,2
02/06	10 920	267	24,0	25,0	24,5
03/06	34 784	902	24,6	27,0	25,7
04/06	34 075	833	23,0	25,4	24,6
05/06	27 531	687	24,2	26,0	25,1
06/06	28 995	698	21,6	24,8	23,7
07/06	4 617	110	22,4	24,7	24,0
08/06	5 903	133	22,0	23,3	22,5
09/06	13 356	309	22,3	23,6	23,0
10/06	12 897	303	22,1	25,0	23,1
11/06	12 650	312	23,6	25,5	24,6
12/06	23 628	567	22,8	24,9	24,1
01/07	10 498	254	23,0	24,9	24,1
02/07	15 382	372	22,3	25,1	24,3
03/07	20 669	518	24,2	25,8	25,0
04/07	16 414	413	24,8	25,5	25,2
05/07	12 463	319	25,0	25,8	25,5
06/07	20 125	521	25,0	26,5	25,9
07/07	36 117	896	23,0	25,4	24,8
08/07	11 755	266	21,5	23,6	22,5
09/07	22 173	500	22,0	22,8	22,6

F. Gouvernement d'entreprise

Note 1. Règles en matière de nomination et de remplacement d'un administrateur

La société est administrée par un conseil composé de personnes physiques ou morales dont le nombre est fixé par l'assemblée générale ordinaire dans les limites de la loi.

Toute personne morale doit, lors de sa nomination, désigner une personne physique en qualité de représentant permanent au conseil d'administration. La durée du mandat du représentant permanent est la même que celle de l'administrateur personne morale qu'il représente. Lorsque la personne morale révoque son représentant permanent, elle doit aussitôt pourvoir à son remplacement. Les mêmes dispositions s'appliquent en cas de décès ou démission du représentant permanent.

Pendant la durée de son mandat chaque administrateur doit être propriétaire d'au moins une action de la société.

Si, au jour de sa nomination, un administrateur n'est pas propriétaire du nombre d'actions requis ou si, en cours de mandat, il cesse d'en être propriétaire, il est d'office réputé démissionnaire s'il n'a pas régularisé sa situation dans le délai de trois mois.

La durée des fonctions des administrateurs est de six années, l'année étant la période qui sépare deux assemblées générales ordinaires annuelles consécutives. Le mandat d'un administrateur prend fin à l'issue de

la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire le mandat dudit administrateur.

A défaut de ratification, les délibérations prises et les actes accomplis antérieurement par le conseil n'en demeurent pas moins valables.

Lorsque le nombre des administrateurs est devenu inférieur au minimum légal, les administrateurs restants doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire, en vue de compléter l'effectif du conseil.

L'administrateur nommé en remplacement d'un autre administrateur dont le mandat n'est pas expiré, ne demeure en fonction que pendant la durée du mandat de son prédécesseur restant à courir.

Un salarié de la société peut être nommé administrateur. Son contrat de travail doit toutefois correspondre à un emploi effectif. Il ne perd pas, dans ce cas, le bénéfice de son contrat de travail.

Le nombre des administrateurs qui sont liés à la société par un contrat de travail ne peut excéder le tiers des administrateurs en fonction.

Le nombre des administrateurs qui sont âgés de plus de 75 ans ne peut excéder le tiers des administrateurs en fonction. Lorsque cette limite vient à être dépassée en cours de mandat, l'administrateur le plus âgé est d'office réputé démissionnaire à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires la plus proche.

Les administrateurs sont toujours rééligibles ; ils peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance par décès ou par démission d'un ou plusieurs sièges d'administrateurs, le conseil d'administration peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire.

Les nominations effectuées par le conseil, en vertu de l'alinéa ci-dessus, sont soumises à la ratification de la plus prochaine assemblée générale ordinaire.

Note 2. Liste des mandats et fonctions

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, nous vous présentons la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux au 31 juillet 2007.

A. Di Crescenzo :

Dénomination	Siège	Forme	Nature	Début	Fin
<u>Groupe IGE+XAO</u>					
IGE+XAO	France	SA	Président Directeur Général	29/01/98	
			Président du Conseil d'administration	30/01/04 *	
IGE	France	SA	Administrateur	30/01/04*	
IGE+XAO Softwaren Vertriebs	Allemagne	GmbH	Geschäftsführer	6/12/00	
IGE+XAO Netherland	Pays-Bas	B.V.	Bestuurder	1/8/07	
IGE+XAO USA	USA	Inc	President & CEO	21/12/05	
IGE+XAO UK	UK	Ltd.	Director	1/02/99	
IGE+XAO North America	Canada	Inc	Administrateur	7/05/97	
IGE+XAO Polska	Pologne	z.o.o.	Vice Président	14/10/05	
COMPODATA	France	SA	Administrateur	25/01/07	
S2E CONSULTING	France	SAS	Administrateur		
EHMS	France	SAS	Administrateur	5/08/06	
<u>Hors Groupe</u>					
Banque Courtois	France	S.A.	Membre du Conseil de surveillance	2/12/05 12/05/06	
Access Commerce	France	SA	Membre du Conseil de surveillance	15/12/02 30/06/06*	20/02/07

C. Baudron :

Dénomination	Siège	Forme	Nature	Début	Fin
<u>Groupe IGE+XAO</u>					
IGE	France	SA	Président Directeur Général	30/01/04*	
			Président du Conseil d'administration		
IGE+XAO	France	SA	Directeur Général Délégué	26/01/07*	
IGE+XAO Polska	Pologne	Z.O.O.	Président	14/10/05	
IGE+XAO Iberica	Espagne	S.L.	Président du Conseil d'administration	25/07/95	
IGE+XAO Balkan	Bulgarie	O.O.D.	Administrateur	16/12/94	
IGE+XAO UK	UK	Ltd.	Director	1/02/99	
COMPODATA	France	SA	Administrateur	25/01/07	
EHMS	France	SAS	Administrateur	5/08/06	
<u>Hors Groupe</u>					
SOCRI	France	SA	Membre du Conseil de surveillance		

J. Baudron :

Dénomination	Siège	Forme	Nature	Début	Fin
IGE+XAO	France	SA	Administrateur	26/01/07*	
BEHI	France				

R. Grezes :

Dénomination	Siège	Forme	Nature	Début	Fin
Winsoft Diffusion	France	SNC	Gérant		
IGE	France	SA	Administrateur		
Mayridis Voyages	France	SARL	Gérant		

P. Revel -Mouroz:

Dénomination	Siège	Forme	Nature	Début	Fin
IGE+XAO	France	SA	Administrateur	28/09/04	
IGE	France	SA	Administrateur	30/01/05	
CEVA ANIMAL HEALTH BULGARIA	Bulgarie		Gérant		
BIOMUNE COMPANY	Etats-Unis	Inc	Administrateur	01/10/05	
CEVA-PHYLAXIA VETERINARY BIOLOGICALS CO. LDT	Hongrie	Ltd	Administrateur	21/03/05	
CEVA VETEM	Italie	S.P.A.	Administrateur	28/04/05	
CEVA DIF ILAC	Turquie	A.S.	Administrateur	15/07/05	

* date de renouvellement

Note 3. Rémunérations et avantages reçus par les mandataires sociaux et les dirigeants

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de la rémunération totale et des avantages de toute nature reçus, durant l'exercice, par chaque mandataire social. La rémunération des organes d'administration de la Société IGE+XAO pour l'exercice 2006/2007 se présente de la façon suivante (en €) :

REMUNERATIONS EN €	REMUNERATIONS BRUTES		AVANTAGES EN NATURE	JETONS DE PRESENCE	STOCK OPTIONS	TOTAL	INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE
	PARTIE FIXE	PARTIE					
		VARIABLE					
REMUNERATIONS	341 680	77 144*	26 604	--	--	445 428	75 159

* comprenant toute prime (de bilan, objectifs,...)

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.

Monsieur Robert Grèzes est rémunéré par la société IGE+XAO en qualité de Directeur Solutions.

Ces personnes n'ont pas reçu de rémunération ou d'avantage en nature en provenance des autres filiales du Groupe.

La partie variable de la rémunération des dirigeants est assise sur leur activité propre et celle du Groupe : résultat net et 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, Monsieur Alain Di Crescenzo percevra une indemnité contractuelle de licenciement de 18 mois de salaires bruts durant la première année de la reprise de son

contrat de travail ou de 15 mois de salaires bruts si le licenciement est prononcé durant la deuxième année suivant la reprise de son contrat de travail ou au cours des années suivantes.

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.

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

La loi du 21 août 2007 indique que le versement d'éléments de rémunération, indemnités, avantages doit être subordonné au respect de conditions liées aux performances du bénéficiaire appréciées au regard de celles de la société. Cette règle est déjà appliquée en ce qui concerne la détermination de la partie variable de la rémunération des dirigeants dans la mesure où elle est liée à la réalisation du chiffre d'affaires annoncé, à l'augmentation de la rentabilité du Groupe, à la réalisation d'objectifs individuels et à l'approbation effective des comptes. Aucune indemnité de sortie n'est due en cas de faute grave ou lourde ainsi qu'en cas de démission. Dans ce dernier cas, un préavis de 6 mois est demandé.

Le Comité de rémunération a par ailleurs été saisi pour analyser le contenu des contrats et vérifier leur conformité avec cette nouvelle loi.

Note 4. Opérations réalisées par les dirigeants sur les titres IGE+XAO

En application de l'article L621-18-2 du code monétaire et financier, sont déclarées ci-après les opérations suivantes réalisées par les dirigeants ou les personnes auxquelles ils sont étroitement liés sur l'exercice 2006/2007:

Qualité du Dirigeant	Directeur Délégué (R&D)
Description de l'instrument financier	Actions ordinaires
Nature des opérations	Cession d'actions
Lieu	Paris
Quantité	7 326
Prix moyen	23,88 €
Montant brut de l'opération	174 959 €

Qualité du Dirigeant	Directeur (Solutions)
Description de l'instrument financier	Actions ordinaires
Nature des opérations	Cession d'actions
Lieu	Paris
Quantité	1 500
Prix moyen	23,30 €
Montant brut de l'opération	34 825 €

G. Autres informations

Note 1. Application de la Directive Transparence sur l'information réglementée

La directive européenne Transparence définit les obligations d'information financière des sociétés cotées et impose de nouvelles exigences en terme de diffusion, d'accès et d'arbitrage de l'information financière. A la suite de l'adoption de la loi Breton du 27 juillet 2005 notamment, l'AMF a modifié son règlement général afin de compléter la transposition de la directive. En conséquence, IGE+XAO a adapté son mode de communication aux nouvelles obligations :

- adoption de la liste des informations réglementées,
- adoption du mode de diffusion électronique unique et du mode de diffusion par voie de presse écrite (déjà mis en place par la société avant la loi),
- refonte de son site Web et adaptation du mode de conservation de l'information réglementée,
- prise en compte des nouvelles obligations en matière d'information périodique.

Note 2. Filiales et participations en France et à l'étranger à la clôture de l'exercice

Les principales évolutions dans le périmètre de consolidation depuis le 31 juillet 2007 sont les suivantes :

- Rachat du distributeur Hibatech GmbH en août 2006,
- Liquidation de la société SEE Planet SA en novembre 2006,
- Création des sociétés EHMS (août 2006) et S2E (janvier 2007) en partenariat respectivement avec les Groupes Labinal et Sogéclair,
- Rachat de la société Compodata en décembre 2006 et juillet 2007.

Note 3. Autorisation de cautions, avals et autres garanties

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-35 du Code de commerce, le Conseil d'Administration a consenti, lors de sa réunion du 29 janvier 2002 et dans le cadre de ses participations dans la société Mayridis Voyages, une caution de 121 959,21 € au profit de l'Association Professionnelle de Solidarité du Tourisme.

Note 4. Observation du Comité d'Entreprise

En application des dispositions de l'article L. 432-4 du Code du travail, le Comité d'Entreprise n'a formulé aucune observation sur la situation économique et sociale de la Société.

Note 5. Conséquences environnementales et sociales de l'activité (L225.102.1 du Code de Commerce)

Conséquences environnementales

Non significatif.

Conséquences sociales

Effectif total inscrit au 31 juillet 2007 :

SOCIÉTÉS	31/07/07	31/07/2006	31/07/2005	EVOLUTION
IGE+XAO	20	18	19	(1)
Ensemble des sociétés françaises	130	124	124	6

Embauches, licenciements, motifs

La Société IGE+XAO a procédé à des mouvements de personnels :

- Entrées de personnel : 2 remplacements en CDD, une transformation de CDD en CDI
- Sorties de personnel : 0

Au niveau de l'ensemble des sociétés françaises :

- Entrées de personnel : 13 embauches en CDI, 6 en CDD
- Sorties de personnel : 11 démissions, 2 licenciements.

Organisation du temps de travail, durée

La Société IGE+XAO ainsi que l'ensemble des sociétés françaises du Groupe ont appliqué la loi sur la réduction du temps de travail (35 heures) en décembre 1999.

Société IGE+XAO :

La masse des salaires bruts est de 707 592 euros contre 819 709 euros en 2005/2006, soit une diminution de 13,7%. Cette évolution provient des effets opposés de l'augmentation annuelle des salaires pour 3,12% et du rattachement à une autre société du Groupe au 1er août 2006 d'un des dirigeants issus de la fusion absorption de la holding Financelec qui a eu lieu en février 2006.

Ensemble des sociétés françaises du Groupe

La masse des salaires bruts est de 4 274 582 euros contre 4 217 576 euros et 3 726 331 respectivement en 2006/2005 et 2005/2004 (soit 1,35% et 13,8% d'augmentation).

La forte augmentation de la masse salariale en 2005/2006 provient essentiellement de l'impact de l'opération de fusion absorption de la société holding Financelec par la Société IGE+XAO. En effet, auparavant, les charges d'exploitation de Financelec, qui correspondaient principalement aux charges de personnel induites par deux dirigeants rattachés à Financelec, étaient refacturées, par convention, au Groupe IGE+XAO à raison de 10% à IGE+XAO S.A. et 90% à IGE S.A. De par l'opération de fusion absorption, ces charges d'exploitation se sont retrouvées en grande partie en charges de personnel dans les comptes d'IGE+XAO S.A. au 31 juillet 2006.

Droit individuel à la formation

Société IGE+XAO :

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 823 heures. Il n'a pas donné lieu à demande.

Ensemble des sociétés françaises du Groupe

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 6 755 heures. Il n'a pas donné lieu à demande.

Relations professionnelles et bilan des accords collectifs

Le Groupe a mis en place une Unité Economique et Sociale ainsi qu'un accord de participation qui sont toujours en vigueur.

* * *

V. – Rapport sur les honoraires des commissaires aux comptes

A. Honoraires des commissaires aux comptes Groupe

Conformément à l'article 221-1-2 du règlement général de l'AMF, les honoraires des contrôleurs légaux chargés de contrôler les comptes de l'émetteur et des autres sociétés françaises du Groupe ainsi que les honoraires des experts indépendants intervenant dans les filiales étrangères du Groupe sont présentés dans les tableaux suivants :

Exercice 2006/2007	Ernst & Young		Marc Lopez		Mazars*		Experts indépendants dans autres filiales françaises*		Experts indépendants dans filiales étrangères	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Audit										
<input type="checkbox"/> Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	42 470	100%	19 100	100%	3 000	100%	6 500	100%	16 279	100%
<input type="checkbox"/> Diligences relatives à la transition aux IFRS										
<input type="checkbox"/> Missions accessoires										
<i>Sous-total</i>	42 470	100%	19 100	100%	3 000	100%	6 500	100%	16 279	100%
Autres prestations, le cas échéant										
Juridique, fiscal, social										
Technologies de l'information										
Audit interne										
Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)										
<i>Sous-total</i>										
TOTAL	42 470	100%	19 100	100%	3 000	100%	6 500	100%	16 279	100%

* Cabinet Mazars (3000€) et Cabinet Morereau (3 000€), commissaires aux comptes respectivement de EHMS SAS et CONSULTING SAS, sociétés en intégration proportionnelle dans les comptes consolidés de IGE+XAO.

S2E

Exercice 2005/2006 En euros	Ernst & Young		Marc Lopez		Roger Dailhé		Experts indépendants dans filiales étrangères	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Audit								
<input type="checkbox"/> Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	36 700	88%	18 500	90%	10 600	100%	16 625	77%
<input type="checkbox"/> Diligences relatives à la transition aux IFRS	4 940	12%	2 060	10%	0	0%	0	0%
<input type="checkbox"/> Missions accessoires	0	0%	0	0%	0	0%	5 080	23%
<i>Sous-total</i>	41 640	100%	20 560	100%	10 600	100%	21 705	100%
Autres prestations, le cas échéant								
Juridique, fiscal, social	0	0%	0	0%	0	0%	307	100%
Technologies de l'information	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Audit interne	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<i>Sous-total</i>	0	0%	0	0%	0	0%	307	100%
TOTAL	41 640	100%	20 560	100%	10 600	100%	22 012	100%

Exercice 2004/2005 En euros	Ernst & Young		Marc Lopez		Roger Dailhé		Experts indépendants dans filiales étrangères	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Audit								
<input type="checkbox"/> Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	42 000	100%	12 000	100%	14 550	100%	28 759	100%
<input type="checkbox"/> Diligences relatives à la transition aux IFRS	4 940	12%	2 060	10%	0	0%	0	0%
<input type="checkbox"/> Missions accessoires	0	0%	0	0%	0	0%	5 080	23%
<i>Sous-total</i>	42 000	100%	12 000	100%	14 550	100%	28 759	100%
Autres prestations, le cas échéant								
Juridique, fiscal, social	0	0%	0	0%	0	0%	0	100%
Technologies de l'information	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Audit interne	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<i>Sous-total</i>	0	0%	0	0%	0	0%	0	100%
TOTAL	42 000	100%	12 000	100%	14 550	100%	28 759	100%

B. Honoraires des commissaires aux comptes – IGE+XAO SA

Ils se présentent de la façon suivante :

Exercice 2006/2007	Ernst & Young		Marc Lopez	
	Montant	%	Montant	%
Audit				
<input type="checkbox"/> Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	23 400	100 %	19 100	100 %
<input type="checkbox"/> Diligences relatives à la transition aux IFRS				
<i>Sous-total</i>	23 400	100%	19 100	100 %
Autres prestations, le cas échéant				
Juridique, fiscal, social	0		0	
Technologies de l'information	0		0	
Audit interne	0		0	
Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)	0		0	
<i>Sous-total</i>	0		0	
TOTAL	23 400	100 %	19 100	100 %

Exercice 2005/2006	Ernst & Young		Marc Lopez	
	Montant	%	Montant	%
Audit				
<input type="checkbox"/> Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	23 500	83%	18 500	90%
<input type="checkbox"/> Diligences relatives à la transition aux IFRS	4 940	17%	2 060	10%
<i>Sous-total</i>	28 440	100%	20 560	100%
Autres prestations, le cas échéant				
Juridique, fiscal, social	0		0	
Technologies de l'information	0		0	
Audit interne	0		0	
Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)	0		0	
<i>Sous-total</i>	0		0	
TOTAL	28 800	100%	20 560	100%

Exercice 2004/2005	Ernst & Young		Marc Lopez	
	Montant	%	Montant	%
<u>Audit</u>				
<input type="checkbox"/> Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	28 000	100%	12000	100%
<input type="checkbox"/> Diligences relatives à la transition aux IFRS	0			
<i>Sous-total</i>	28 000	100%	12 000	100 %
<u>Autres prestations, le cas échéant</u>				
Juridique, fiscal, social	0		0	
Technologies de l'information	0		0	
Audit interne	0		0	
Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)	0		0	
<i>Sous-total</i>	0		0	
TOTAL	28 800	100%	12 000	100%

VI. – Rapport général des commissaires aux comptes

A. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société I.G.E. + X.A.O. relatifs à l'exercice clos le 31 juillet 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 2 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la reconnaissance du chiffre d'affaires. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus ainsi que les informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

- Comme indiqué dans la note 2 de l'annexe intitulée « Immobilisations corporelles et incorporelles », des tests effectués périodiquement ou en cas d'indice de perte de valeur des actifs de votre groupe sont réalisés. Une dépréciation est constatée si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable du bien ou unité génératrice de trésorerie. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus ainsi que les informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Marseille et Paris-La-Défense, le 22 novembre 2007

Les Commissaires aux Comptes

Marc LOPEZ

ERNST&YOUNG Audit

Jérôme Guirauden

B. Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 juillet 2007, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société I.G.E. + X.A.O., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 6 des « Principes comptables » intitulée « Titres de participation des sociétés » de l'annexe expose que les titres de participation font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable et mentionne les principes retenus par votre société pour déterminer cette valeur d'inventaire. Nos travaux ont consisté à vérifier l'application de ces principes et à apprécier les données comptables utilisées par votre société pour procéder à ces estimations. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de celles-ci.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Marseille et Paris-La-Défense, le 22 novembre 2007

Les Commissaires aux Comptes

Marc LOPEZ

ERNST&YOUNG Audit

Jérôme Guirauden

VII. – Mise à disposition du rapport financier annuel

Le rapport financier annuel IGE+XAO est mis à disposition des personnes intéressées sur demande, adressée directement au siège de la Société IGE+XAO – 25-27 boulevard Victor Hugo –BP 90 312 31773 Colomiers Cedex ou par voie électronique à l'adresse suivante : rdestouches@ige-xao.com / Tél. : 05 62 74 36 36 / Fax : 05 62 74 36 03. Il peut également être consulté ou téléchargé sur le site www.ige-xao.com rubrique Investisseurs. Il a également fait l'objet d'un dépôt effectif et intégral sous format électronique dans le cadre de l'Information réglementée auprès de l'AMF.